

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 SEGUNDO TRIMESTRE; LAS PLANTAS DE EGIPTO Y MEDICINE HAT OBTIENEN MAYOR PRODUCCIÓN

27 DE JULIO 2011

Para el segundo trimestre de 2011, Methanex informó un EBITDA Ajustado¹ de \$103.7 millones y una utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex de \$40.5 millones (\$0.43 por acción sobre base diluida). Esto se compara con un EBITDA Ajustado¹ de \$77.9 millones y una utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex de \$34.6 millones (\$0.37 por acción sobre base diluida) para el primer trimestre de 2011.

El Sr. Bruce Aitken, Presidente y CEO de Methanex comentó, "Las plantas de Egipto y Medicine Hat han funcionado muy bien desde su puesta en marcha siendo el segundo trimestre nuestro trimestre de mayor producción desde 2007. Esto dio lugar a mayores ingresos en el segundo trimestre, y estas plantas permitirán un mayor crecimiento para el resto del 2011, cuando el impacto total de su producción se verá reflejado en nuestros resultados."

El Sr. Aitken agregó, "El entorno de los precios del metanol se ha mantenido firme, respaldado por una demanda mundial saludable y el pronóstico es excelente con un crecimiento de la demanda de metanol que se espera sea fuerte y una capacidad de producción adicional limitada a la industria durante los próximos años."

El Sr. Aitken concluyó, "Tenemos un sólido balance general con US\$246 millones de efectivo en caja y una línea de crédito no girada, creemos que estamos bien posicionados para seguir invirtiendo para hacer crecer a la Compañía. Con las recientes incorporaciones de Egipto y de Medicine Hat en el último trimestre estamos bien posicionados para incrementar nuestras ganancias y flujos de caja y seguir cumpliendo con nuestro compromiso de devolver el exceso de efectivo a los accionistas."

Se ha programado una conferencia telefónica para el 28 de julio de 2011 a las 12.00 a.m. EST (9:00 a.m. PST) para revisar los resultados del segundo trimestre. Para acceder a la conferencia telefónica, digite al operador de conferencia diez minutos antes del inicio de la llamada al (416) 340-8018, o gratis al (866) 223-7781. 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 3412372. 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 Segundo Trimestre de 2011 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 Segundo Trimestre de 2011 adjunto, para mayor información.

¹ *El EBITDA Ajustado es una medición no IFRS que no tiene un significado estandarizado prescrito por IFRS. El EBITDA Ajustado representa el monto que es atribuible a los accionistas de Methanex y se calcula deduciendo el monto del EBITDA Ajustado asociado con el 40% del interés minoritario en la planta de metanol en Egipto. Refiérase a Información Complementaria – Mediciones Suplementarias no IFRS, para la conciliación con la medición IFRS mas comparable.*

–fin–

Para mayor información contactar:

Jason Chesko
Director de Relaciones con Inversionistas
Tel: 604.661.2600

2



**Reporte Interino
Para los tres meses
terminados
30 de Junio 2011**

Al 27 de julio 2011 la Compañía tenía 93,196,770 acciones ordinarias emitidas y vigentes y opciones de acciones a ser ejercidas por 3,506,051 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

Se puede tener acceso a todos los informes financieros, noticias de prensa e información corporativa en nuestro sitio Web www.methanex.com.

Contacto de Información

Methanex Investor Relations
1800 – 200 Burrard Street
Vancouver, BC Canada V6C 3M1

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

DISCUSION Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL SEGUNDO TRIMESTRE

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

Las Discusiones y Análisis de la Administración del Segundo Trimestre de 2011 (“MD&A”), de fecha 27 de julio 2011, de Methanex Corporation (“la Compañía”) deben ser leídos en conjunto con los estados financieros interinos consolidados resumidos para los períodos terminados al 30 de junio de 2011 y 31 de marzo de 2011, que están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (IAS) 34, Estados Financieros Interinos, según lo publicado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como también con los Estados Financieros Consolidados Anuales del año 2010 y la Discusión y Análisis de la Administración que se incluye en la Memoria Anual de Methanex 2010 que fueron preparados de acuerdo a principios generalmente aceptados de Canadá (GAAPs Canadienses). La Memoria Anual de Methanex de 2010 y la información adicional relacionada con Methanex están disponibles en SEDAR en www.sedar.com y en EDGAR at www.sec.gov. Para una discusión sobre la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) de la Sociedad, consulte la página 10 del presente MD&A.

	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Mar 31 2011	Jun 30 2010 ⁶	Jun 30 2011	Jun 30 2010 ⁶
(\$ millones, excepto cuando se indique lo contrario)					
Producción (miles de tons) (atribuible a accionistas de Methanex)	1.050	801	765	1.851	1.732
Volumen de ventas (miles de toneladas):					
Metanol producido (atribuible a accionistas de Methanex)	970	848	900	1.818	1.824
Metanol comprado	664	835	678	1.499	1.282
Ventas a base de comisiones ¹	231	172	107	403	257
Total volumen de ventas	1.865	1.855	1.685	3.720	3.363
Methanex, precio de referencia promedio antes de descuentos (\$ por ton) ²	421	436	330	428	341
Precio promedio realizado (\$ per ton) ³	363	367	284	365	294
EBITDA Ajustado 4 (atribuible a accionistas de Methanex)	103,7	77,9	61,9	181,6	143,2
Flujo de caja de actividades operacionales	77,6	124,5	39,4	202,2	108,5
Flujo de caja ajustado de actividades operacionales (atribuible a accionistas de Methanex) ⁵	86,5	80,4	53,0	166,9	144,6
Utilidad neta atribuible a accionistas de Methanex	40,5	34,6	14,8	75,1	41,8
Utilidad neta básica por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex	0,44	0,37	0,16	0,81	0,45
Utilidad neta diluida por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex	0,43	0,37	0,15	0,80	0,43
Información de acciones ordinarias (millones de acciones):					
Promedio ponderado de acciones ordinarias	93,0	92,7	92,2	92,7	92,2
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias	94,6	94,3	93,3	94,3	93,4
Número de acciones ordinarias en circulación, final del período	93,2	92,7	92,2	93,2	92,2

1 Las ventas sobre base de comisiones representan volumen comercializado sobre base comprometida. Este ingreso se incluye en resultados cuando se devenga.

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 actual e histórica está disponible en nuestro sitio Web www.methanex.com.

3 El precio promedio realizado se calcula como ventas neta de comisiones devengadas, dividido por el volumen total de ventas de metanol producido y comprado.

4 El EBITDA Ajustado es una medición no IFRS que no tiene un significado estandarizado prescrito por IFRS. El EBITDA Ajustado representa el monto que es atribuible a los accionistas de Methanex y se calcula deduciendo el monto del EBITDA Ajustado asociado con el 40% del interés minoritario en la planta de metanol en Egipto. Refiérase a Información Complementaria – Mediciones Suplementarias no IFRS, para la conciliación con la medición IFRS mas comparable.

5 El flujo de efectivo de actividades operacionales ajustado es una medición no IFRS que no tiene un significado estandarizado prescrito por IFRS. El flujo de efectivo de actividades operacionales ajustado se calcula deduciendo los cambios en capital de trabajo sin movimiento de flujo y el monto de flujo de efectivo de actividades operacionales asociado con el 40% del interés minoritario en la planta de metanol en Egipto. Refiérase a Información Complementaria – Mediciones Suplementarias no IFRS, para la conciliación con la medición IFRS mas comparable.

6 Estos montos han sido re-expresados de acuerdo con las IFRS y no han sido divulgados previamente.

RESUMEN DE PRODUCCION

(miles de toneladas)	Capacidad ¹	T2 2011 Producción	T1 2011 Producción	T2 2010 Producción	AAF T2 2011 Producción	AAF T2 2010 Producción
Chile I, II, III and IV	950	142	183	229	325	533
Atlas (Trinidad) (63.1% participac	288	263	263	96	526	334
Titán (Trinidad)	225	186	121	224	307	441
Nueva Zelanda ²	213	207	203	216	410	424
Egipto (60% interest)	190	178	31	-	209	-
Medicine Hat	118	74	-	-	74	-
	1.984	1.050	801	765	1.851	1.732

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 permanentes en estas instalaciones.

² La capacidad de producción de Nueva Zelanda representa sólo 0.85 millones de toneladas al año de la planta Motunui que reiniciamos a fines de 2008. La capacidad operativa práctica dependerá en parte en la composición de la materia prima del gas natural y puede ser diferente a la capacidad especificada en el cuadro anterior. También tenemos una capacidad adicional de producción potencial que se encuentra actualmente ociosa en Nueva Zelanda (consulte la sección de Nueva Zelanda en la página 3 para más información).

Chile

Durante el segundo trimestre de 2011, producimos 142.000 toneladas en Chile operando una planta a aproximadamente el 50% de su capacidad instalada. Seguimos operando nuestras plantas de metanol en Chile muy por debajo de la capacidad instalada. Esto se debe principalmente a reducciones del suministro de gas natural desde Argentina - refiérase a la Discusión y Análisis de la Administración incluido en nuestro Informe Anual 2010 para obtener más información.

La menor producción en nuestras plantas en Chile durante el segundo trimestre de 2011 en comparación con el primer trimestre de 2011 se debió principalmente a un menor abastecimiento de gas natural por parte de ENAP debido a la necesidad de ENAP de satisfacer la mayor demanda de gas natural para fines residenciales durante la temporada de invierno en el sur de Chile. A medida que continuamos a través de los meses de invierno en el hemisferio sur, cuando la demanda residencial de energía está en su apogeo, hay una mayor presión sobre los fundamentos de la oferta y la demanda del gas natural a corto plazo y un mayor riesgo de que el suministro de gas podría caer por debajo del nivel necesario para mantener la operación de una planta. La menor producción de metanol durante los seis primeros meses de 2011 comparado con el mismo periodo de 2010 se debe principalmente a la menor producción de gas de ENAP.

Nuestra meta es aumentar progresivamente la producción en nuestras plantas en Chile con gas natural suministrado por los proveedores en Chile. Nosotros estamos buscando oportunidades de inversión con 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 en el sur de Chile. Bajo este convenio, financiamos una participación del 50% en el bloque y al 30 de junio 2011 hemos contribuido aproximadamente \$105

millones. Durante los últimos años, hemos también proporcionado a Geopark \$57 millones (de los cuales \$40 millones aproximadamente han sido pagados al 30 de junio 2011) para apoyar y acelerar las actividades de exploración y desarrollo de gas natural. 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 segundo trimestre de 2011 aproximadamente el 85% de la producción total de nuestras plantas en Chile fue producida con gas natural de los bloques Fell y Dorado Riquelme.

Además, otras actividades de inversión también están apoyando el aceleramiento de la exploración y el desarrollo de gas natural en las zonas del sur de Chile. A fines de 2007, el gobierno de Chile completó el proceso de licitación internacional para asignar áreas de exploración de gas natural y petróleo que están cerca a nuestras plantas, e informó de la participación de varias compañías internacionales de petróleo y gas. Para dos de los bloques de exploración, estamos participando en un consorcio con otras empresas internacionales petroleras y de gas en donde GeoPark es el operador. Nosotros tenemos una participación en el consorcio de aproximadamente un 15% y al 30 de junio de 2011, hemos contribuido aproximadamente \$3 millones por nuestra proporción de los costos de exploración.

Aun cuando se han efectuado inversiones importantes 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 el suministro de gas a nuestras plantas son mucho más largos de lo originalmente previsto y el panorama a corto plazo para el suministro de gas en Chile sigue siendo un desafío. Como resultado, estamos examinando la viabilidad de utilizar gasificación a carbón como materia prima y la reubicación de plantas a un lugar alternativo.

La tasa de operación futura de nuestras plantas en Chile depende principalmente de la demanda de gas natural para uso residencial, que es mayor en el invierno del hemisferio sur, las tasas de producción de los actuales campos de gas natural, y el nivel de las entregas de gas natural de la futura exploración y las actividades de desarrollo en el sur de Chile. No podemos ofrecer garantías con respecto a las tasas de producción de los actuales campos de gas natural o que, ENAP, GeoPark u otros tendrán éxito en la exploración y desarrollo de gas natural o que vamos a obtener una mayor cantidad de gas natural de proveedores en Chile en términos comercialmente aceptables. Como resultado, no podemos asegurar que seremos capaces de mantener la operación de una planta o aumentar la utilización de la capacidad de la planta de nuestros activos de Chile y que cualquiera de ellos no tendrán un impacto adverso en nuestros resultados de operaciones y posición financiera.

Trinidad

Nuestra participación en las plantas de metanol de Trinidad representa aproximadamente 2,0 millones de toneladas anuales de producción a un costo competitivo. Durante el segundo trimestre de 2011 la producción fue de 449,000 toneladas comparado con 384,000 toneladas en el primer trimestre de 2011. La producción en estas plantas fue mayor en 65.000 toneladas durante el segundo trimestre de 2011 en comparación con el primer trimestre de 2011 como resultado de actividades de mantención no planificadas en las instalaciones de Titán durante el primer trimestre de 2011. Nuestra planta Atlas experimentó un cierre imprevisto a finales de julio de 2011 y actualmente estamos evaluando una fecha para una reparación mayor que habíamos programado con anterioridad en esta planta para el tercer trimestre de 2011.

Nueva Zelanda

Nuestras plantas de Nueva Zelanda proporcionan producción a un costo competitivo y están respaldadas por contratos de suministro de gas natural de corto plazo. Durante el segundo trimestre de 2011, la producción fue de 207.000 toneladas, comparado con 203.000 toneladas durante el primer trimestre de 2011. Actualmente estamos operando una planta de 850.000 toneladas por año en nuestras instalaciones de Motunui en Nueva Zelanda y tenemos contratos de gas natural con una serie de proveedores de gas que nos permitirá seguir operando esta planta hasta el 2012. También tenemos otra planta de 1,38 millones de toneladas por año de capacidad ociosa en Nueva Zelanda, incluyendo una segunda planta de 850.000 toneladas anuales de la planta de Motunui y una planta de 530,000 toneladas anuales cercanas a nuestras instalaciones en Waitara Valle. Estas plantas tienen el potencial de aumentar la producción en Nueva Zelanda en función de la dinámica de la oferta y de la demanda de metanol y la disponibilidad de materia prima del gas natural a un precio económicamente razonable. Creemos que ha habido una mejora continua en las perspectivas de suministro de gas natural en Nueva Zelanda y nosotros estamos focalizados en lograr tener acceso a oferta adicional de gas natural para aumentar la producción en Nueva Zelanda. Seguimos buscando oportunidades para obtener gas natural a un precio económico con los proveedores en Nueva Zelanda para respaldar el reinicio de una segunda planta.

Egipto

La nueva planta de metanol de 1,26 millones de toneladas en Egipto inició sus operaciones comerciales a mediados de marzo y ha estado operando bien desde esa fecha. Durante el segundo trimestre de 2011, la planta de metanol de Egipto produjo 178.000 toneladas (60% de participación). Tenemos una participación del 60% en la planta y tenemos los derechos de comercialización para el 100% de la producción. Esta planta está privilegiadamente ubicada en el mar Mediterráneo para abastecer al mercado europeo y está respaldada por contratos de compra de gas natural por un plazo de 25 años en base a la modalidad "tome-o-pague, donde el precio del gas varía con los precios del metanol.

Medicine Hat

A fines de abril 2011, comenzamos la producción en nuestra planta de 470.000 toneladas por año en Medicine Hat, Alberta y la planta registró una producción de 74.000 toneladas en el segundo trimestre de 2011. Tenemos un programa establecido para comprar gas natural en el mercado de gas de Alberta y hasta la fecha hemos contratado un volumen suficiente de gas natural para satisfacer aproximadamente el 80% de nuestras necesidades operando según la capacidad instalada para el período comprendido entre el inicio y hasta octubre de 2012 y el gas natural restante sería comprado en el mercado spot. Creemos que la dinámica de gas natural a largo plazo en América del Norte apoyará la operación a largo plazo de esta planta.

ANALISIS DE RESULTADOS

Nuestras operaciones consisten en un solo segmento de operación - la producción y venta de metanol. Además del metanol que producimos en nuestras plantas, también compramos y re-vendemos metanol producido por otros y vendemos metanol sobre la base de comisión. Nosotros analizamos los resultados de todas las ventas de metanol en conjunto, excluyendo los volúmenes de ventas a base de comisiones. Los impulsores claves de los cambios en nuestro EBITDA Ajustado para las ventas de metanol son el precio promedio realizado, el volumen de ventas y costos base caja.

Somos propietarios del 60% de la planta de metanol de 1,26 millones de toneladas anuales de Egipto y contabilizamos esta inversión bajo el criterio 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 nuestras operaciones, analizamos el EBITDA Ajustado en el análisis que sigue con la excepción de los montos asociados con el 40% de otros inversionistas minoritarios.

Para un análisis en mayor profundidad sobre las definiciones y cálculos utilizados en nuestro análisis de EBITDA Ajustado, refiérase a la sección Como Analizamos Nuestro Negocio. Además, refiérase a la sección Mediciones no IFRS Complementarias en la página 11 para una reconciliación entre el EBITDA Ajustado y la medición IFRS más comparable.

Para el segundo trimestre de 2011, registramos un EBITDA Ajustado de \$103.7 millones y una utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex Corporation de \$40.5 millones (\$0.43 por acción en base diluida). Esto se compara con un EBITDA Ajustado de \$77.9 millones y una utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex Corporation de \$34.6 millones (\$0.37 por acción en base diluida) y un EBITDA Ajustado de \$61.9 millones y una utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex Corporation de \$14.8 millones (\$0.15 por acción en base diluida) para el primer trimestre de 2011 y segundo trimestre de 2010, respectivamente.

Para los seis meses terminados al 30 de junio 2011, registramos un EBITDA Ajustado de \$181.6 millones y un resultado neto atribuible a los accionistas de Methanex Corporation, de \$75,1 millones (\$0,80 dólares por acción en base diluida). Esto se compara con un EBITDA Ajustado de \$143,2 millones y un resultado neto atribuible a los accionistas de Methanex Corporation de \$41,8 millones (\$0,43 por acción en base diluida) durante el mismo periodo de 2010.

EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)

Los cambios en el EBITDA Ajustado resultaron de cambios en lo siguiente:

(\$ millones)	T2 2011 comparado con T1 2011	T2 2011 comparado con T2 2010	AAF T2 2011 comparado con AAF T2 2010
Precio promedio realizado	\$ (5)	\$ 131	\$ 238
Volumen de ventas	(4)	3	15
Total costos base caja	35	(92)	(215)
	\$ 26	\$ 42	\$ 38

Precio promedio realizado

(\$ por ton, excepto cuando se indique lo contrario)	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Mar 31 2011	Jun 30 2010	Jun 30 2011	Jun 30 2010
Methanex precio de referencia promedio antes de descuento	421	436	330	428	341
Methanex precio promedio realizado	363	367	284	365	294
Descuento promedio	14%	16%	14%	15%	14%

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.

Durante el primer semestre de 2011, la demanda del metanol ha continuado saludable con aumentos en la demanda impulsados tanto por los derivados tradicionales como energéticos. Las condiciones del suministro y la demanda de la industria se han mantenido relativamente equilibradas y como resultado, el entorno de precios también se ha mantenido estable (refiérase a la sección Fundamentos de la Oferta/Demanda en la página 8 para más información). Nuestro precio promedio de referencia sin descuentos para el segundo trimestre de 2011 fue de \$421 por tonelada en comparación con \$436 por tonelada para el primer trimestre de 2011 y \$330 por tonelada para el segundo trimestre de 2010. Nuestro precio promedio realizado para el segundo trimestre de 2011 fue \$363 por tonelada, comparado con \$367 por tonelada en el primer trimestre 2011 y \$284 por tonelada en el segundo trimestre 2010. El cambio en nuestro precio promedio realizado para el segundo trimestre de 2011 disminuyó los ingresos por ventas en \$5 millones en comparación con el primer trimestre de 2011 y aumento los ingresos por venta en \$131 millones en comparación con el segundo trimestre de 2010. Nuestro precio promedio realizado para los seis meses terminados al 30 de junio 2011 fue de \$365 por tonelada comparado con \$294 por tonelada para el mismo período en 2010 y esto aumentó los ingresos por ventas en \$238 millones.

Volumen de ventas

El volumen total de ventas de metanol, excluyendo el volumen de ventas a comisiones en el segundo trimestre de 2011 fue menor comparado con el primer trimestre de 2011 en 49,000 toneladas y esto resultó en un menor EBITDA Ajustado de \$4 millones. El volumen total de ventas de metanol, excluyendo las ventas a comisiones para el segundo trimestre de 2011 y para el período de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 fue superior a los períodos comparables en el 2010 en 56.000 toneladas y 211.000 toneladas, respectivamente. El volumen de ventas de metanol más alto del segundo trimestre de 2011 y del período de seis meses finalizados el 30 junio de 2011 comparado con periodos similares en el 2010 dio como resultado un mayor EBITDA Ajustado de \$3 millones y \$15 millones, respectivamente. Hemos incrementado nuestro volumen de ventas en 2011 comparado con 2010 principalmente para prepararse para una mayor oferta de las plantas de metanol de Egipto y Medicine Hat.

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 y los cambios en el costo de metanol comprado a terceros. La mayoría de nuestras plantas productivas están respaldadas por contratos de compras de gas natural, cuyas condiciones de precios incluyen un componente base y uno variable. El componente variable se ajusta en relación a los cambios en el precio del metanol por sobre precios predeterminados al momento de la producción. 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 gas natural 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 los cambios en nuestros costos base caja se explica a continuación:

(\$ millones)	T2 2011 comparado con T1 2011	T2 2011 comparado con T2 2010	AAF T2 2011 comparado con AAF T2 2010
Costos del metanol producido, principalmente gas na	\$ 7	\$ (21)	\$ (54)
Proporción de las ventas de metanol producido	23	4	(18)
Costos del metanol comprado a terceros	(1)	(59)	(116)
Compensación basada en acciones	9	(5)	(3)
Costos de logística	-	(5)	(14)
Otros, neto	(3)	(6)	(10)
Cambios en EBITDA Ajustado	\$ 35	\$ (92)	\$ (215)

Costos del metanol de producción propia, principalmente gas natural

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. Para todos los períodos presentados, los cambios en los costos de gas natural asociado con metanol producido se deben principalmente al impacto de los cambios en los precios del metanol y el calendario de los flujos de inventario.

Proporción de las ventas del metanol comprado

El costo del metanol comprado es generalmente más alto que el costo del metanol producido. En consecuencia, un aumento en la proporción de las ventas de metanol producido resulta en una disminución en nuestra estructura de costo global para un período determinado. La proporción de las ventas de metanol producido en el segundo trimestre de 2011 fue mayor en comparación con el primer trimestre de 2011 como resultado de la producción y venta de metanol de las plantas de metanol en Egipto y en Medicine Hat, y esto aumentó el EBITDA Ajustado en \$ 23 millones. Para los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2011 comparados con igual periodo en 2010, el impacto del aumento de las ventas de las plantas de Egipto y de Medicine Hat se vio compensado por las menores ventas de nuestras plantas de producción de Chile y Trinidad. Debido al incremento de la producción y el calendario de los flujos de inventario, las ventas de la producción de Egipto y de Medicine Hat en el segundo trimestre de 2011 fueron menos de la mitad de la capacidad de producción de esas plantas.

Costos del metanol comprado a terceros

Los costos del metanol comprado a terceros durante el segundo trimestre de 2011 fueron similares a los del primer trimestre de 2011. Los costos del metanol comprado fueron más altos para los tres y seis meses finalizados el 30 de junio 2011 en comparación con los mismos períodos en 2010 principalmente como resultado de precios más altos de metanol.

Compensación basada en acciones

Nosotros otorgamos premios basados en acciones como un elemento de compensación. Los premios basados en acciones concedidos pueden incluir opciones sobre acciones, derechos sobre revalorización de acciones, derechos sobre revalorización de acciones tándem, unidades de acciones diferidas, unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de rendimiento.

Para las opciones sobre acciones, el costo se mide sobre la base de una estimación del valor justo en la fecha de la concesión y este valor justo a la fecha de la subvención es reconocido como gasto de compensación durante el período de años de servicios relacionados sin una re-medición posterior del valor justo. En consecuencia, los gastos de compensación basados en acciones asociados a las opciones sobre acciones no varían significativamente de un período a otro. A partir de 2010, nosotros otorgamos derechos sobre revalorización de acciones (SARs) y derechos sobre revalorización de acciones tándem (TSARs) para reemplazar las concesiones de opciones de acciones con el objetivo de reducir la dilución para los accionistas. Los SAR y 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 se determina en la fecha de la concesión. Los SAR y TSARs se miden en función del valor justo estimado, que se determina mediante el modelo de precio de opciones de Black-Scholes.

Las unidades de acciones diferidas, restringidas y de rendimiento son premios equivalentes a acciones ordinarias ncionales 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. Las unidades de acciones de rendimiento tienen una característica adicional en donde el número definitivo de unidades que se devenga será determinado por el retorno total para los accionistas de la

Compañía en relación a un objetivo predeterminado durante el período del devengamiento. El número de unidades que en última instancia se devengará, estará en el rango del 50% al 120% del premio original. Para las unidades de acciones diferidas, restringidas y de desempeño, el valor justo 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.

Para todos los premios basados en acciones, con la excepción de las opciones de acciones, el valor inicial y cualquier cambio posterior en el valor justo se reconoce en resultados durante el período de años de servicios relacionados para la proporción de los años de servicio prestados en cada fecha de presentación de informes. Por consiguiente, la compensación basada en acciones asociada a estos premios basados en acciones puede variar considerablemente de un periodo a otro como consecuencia de los cambios en el precio de la acción.

Los gastos de compensación basados en acciones fue menor en \$9 millones en el segundo trimestre de 2011 comparado con el primer trimestre de 2011 debido principalmente a mayores gastos de compensación basados en acciones registrados en el T1 de 2011 en relación con el requisito establecido en las normas contables del reconocimiento inmediato de emisiones basadas en acciones al momento de la jubilación de los empleados elegibles. Los gastos de compensación basados en acciones fueron mayores en los tres y seis meses finalizados el 30 de junio 2011 en comparación con los periodos comparables de 2010, principalmente como resultado de cambios en el precio de la acción.

Costos logísticos

Para el segundo trimestre de 2011 comparado con el primer trimestre de 2011, los costos logísticos fueron similares. Para el segundo trimestre de 2011 y el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2011 en comparación con los periodos comparables en 2010, los costos logísticos fueron superiores en \$5 millones y \$14 millones, respectivamente, debido principalmente a mayores costos de combustible líquido.

Otros, netos

Para el segundo trimestre de 2011 y el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2011 en comparación con los periodos comparables en 2010, los costos otros fueron mayores, principalmente como resultado de mayores costos debido a la menor producción en nuestras plantas en Chile y Trinidad y el impacto del débil dólar en la estructura de costos de nuestras operaciones.

Depreciación y Amortización

La depreciación y amortización ascendió a \$40 millones para el segundo trimestre de 2011 comparado con \$30 millones para el primer trimestre de 2011 y \$35 millones para el segundo trimestre de 2010. El aumento en la depreciación y amortización en el segundo trimestre de 2011 comparado con el primer trimestre de 2011 es debido principalmente al inicio de la depreciación asociada con las plantas de metanol en Egipto (base 100%) y de Medicine Hat.

La depreciación y amortización fue de \$69 millones para el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2011 en comparación con \$71 millones en el mismo periodo de 2010. El inicio de la depreciación asociada con las plantas de metanol en Egipto (base 100%) y de Medicine Hat fue compensada principalmente por una menor depreciación de nuestras otras plantas de metanol como resultado de menores volúmenes de ventas de productos de estas plantas relacionadas con el calendario de los flujos de inventario.

Gastos Financieros

	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Mar 31 2011	Jun 30 2010	Jun 30 2011	Jun 30 2010
(\$ millones)					
Gastos financieros antes de intereses capitalizados	\$ 17	\$ 16	\$ 17	\$ 34	\$ 34
Menos intereses capitalizados	-	(7)	(9)	(7)	(18)
Gastis financieros	\$ 17	\$ 9	\$ 8	\$ 27	\$ 16

Los intereses capitalizados corresponden a costos de intereses capitalizados durante la construcción de la planta de metanol de 1,26 millones toneladas anuales en Egipto (100% base). La planta de metanol de Egipto comenzó la producción a mediados de marzo de 2011 y en consecuencia, nosotros dejamos de capitalizar los costos de interés desde esa fecha.

Ingresos Financieros y Otros Gastos

	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Mar 31 2011	Jun 30 2010	Jun 30 2011	Jun 30 2010
(\$ millones)					
Ingresoss financieros y otros gastos	\$ 1	\$ 5	\$ -	\$ 6	\$ 1

Los ingresos financieros y otros gastos en el segundo trimestre de 2011 ascendieron a \$1 millón comparado con \$5 millones en el primer trimestre de 2011 y \$0 en el segundo trimestre de 2010. La disminución en los ingresos financieros durante el segundo trimestre de 2011 en comparación con el primer trimestre de 2011 y el primer trimestre de 2010 se debió principalmente al impacto de los cambios en los tipos de cambio.

Impuesto a la Renta

La tasa efectiva de impuestos para el segundo trimestre de 2011 fue de aproximadamente 25% en comparación con aproximadamente el 22% para el primer trimestre de 2011 y aproximadamente 24% en el segundo trimestre de 2010.

Nosotros generamos la mayoría de nuestras utilidades antes de impuestos en Trinidad, Egipto y Chile. En Chile y Trinidad, la tasa de impuesto es del 35%. En Egipto, la tasa de impuesto se ha incrementado del 20% al 25% a partir de julio 31,2011.

Nuestra planta Atlas en Trinidad tiene una exención parcial de impuesto a la renta hasta el año 2014. En Chile la tasa de impuesto consiste en un impuesto de primera categoría que se paga en dos tramos, el primero cuando se genera la renta y el segundo tramo de impuesto cuando se distribuyen las utilidades desde Chile. El segundo tramo de impuesto se registra inicialmente como gasto de impuesto a la renta diferido y posteriormente se reclasifica a impuesto a la renta corriente cuando se distribuyen utilidades.

FUNDAMENTOS DE LA OFERTA/DEMANDA

Durante el año 2010, el crecimiento de la demanda de metanol fue fuerte, aumentando en un 13%. En el primer semestre de 2011, la demanda ha seguido siendo saludable y en la actualidad es de aproximadamente 48 millones de toneladas sobre una base anualizada. El aumento de la demanda ha sido impulsado principalmente por los derivados, tanto tradicional como de energía en Asia (sobre todo en China).

Los derivados tradicionales representan alrededor de dos tercios de la demanda mundial del metanol y se correlacionan con la producción industrial.

Los derivados energéticos representan alrededor de un tercio de la demanda mundial de metanol y en los últimos años, los altos precios de la energía han impulsado el crecimiento de una fuerte demanda de metanol en aplicaciones de energía, como mezcla de gasolina y el DME, principalmente en China. La mezcla de metanol en la gasolina en China ha sido particularmente fuerte y creemos que el crecimiento futuro en esta aplicación es apoyada por los recientes cambios normativos en ese país. Muchas provincias en China han implementado normas de mezclas de combustible, y una norma nacional M85 (o 85% de metanol) entró en vigencia el 01 de diciembre 2009. Nosotros esperamos que una norma nacional, M15 (o el 15% de metanol) sea liberada en el año 2011. Creemos que la demanda potencial por derivados de energía será más fuerte en un entorno de precios energía más altos.

Durante el segundo trimestre de 2011, los envíos de embarques comenzaron de nuestra planta de 1,26 millones toneladas al año en Egipto de la que somos dueños del 60% y de nuestra planta de 470.000 toneladas por año en Medicine Hat. El crecimiento de la demanda ha absorbido en gran medida esta nueva capacidad productiva. Actualmente hay cinco grandes plantas de metanol fuera de China que no están en producción y, en consecuencia, las condiciones del mercado son muy ajustadas y el entorno de precios se ha fortalecido. Nuestro precio promedio antes de descuentos para julio de 2011 es de \$420 por tonelada aproximadamente, y hemos anunciado recientemente un aumento en nuestro precio de referencia sin descuento para América del Norte y Asia para agosto de \$459 por tonelada y \$470 por tonelada, respectivamente.

En los próximos años, hay muy poca capacidad productiva prevista que entre en funcionamiento fuera de China. Existe una planta de 0.85 millones de toneladas que se espera reinicie actividades en Beamont, Texas en 2012 y una planta de 0.7 millones de toneladas que se espera comience en 2013 en Azerbaiyán. Esperamos que la producción de nuevas plantas en China se consuma en ese país y que las plantas de mayor costo de producción en China necesiten operar con el fin de satisfacer el crecimiento de la demanda.

Methanex Precios Regionales de Referencia Sin Descuentos ¹

(US\$ por ton)	Julio 2011	Junio 2011	Mayo 2011	Abril 2011
Estados Unidos	426	426	426	426
Europa ²	418	438	434	438
Asia	420	420	395	395

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

² €295 para T3 2011 (T2 2011 - €305) convertido a dólares de los Estados Unidos.

LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

El flujo de efectivo consolidado de las actividades operacionales en el segundo trimestre de 2011 fue de \$77,6 millones comparado con \$124,5 millones en el primer trimestre de 2011 y \$39,4 millones para el segundo trimestre de 2010. El cambio en el flujo de efectivo consolidado de las actividades operacionales en el segundo trimestre de 2011 comparado con el primer trimestre de 2011 y el segundo trimestre de 2010 es principalmente el resultado de cambios en el EBITDA Ajustado y cambios en capital de trabajo sin movimiento de efectivo.

El flujo ajustado de efectivo de actividades operacionales, que excluye los montos asociados con el 40% del interés minoritario en la planta de metanol en Egipto y cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo, fue \$86,4 millones en el segundo trimestre de 2011 comparado con \$80,4 millones para la primer trimestre de 2011 y \$53.0 millones para el segundo trimestre de 2010. El cambio en el flujo de efectivo Ajustado de actividades operacionales en el segundo trimestre de 2011 comparado con el primer trimestre de 2011 y el segundo trimestre de 2010 es principalmente una consecuencia de los cambios en el EBITDA Ajustado. Refiérase a la sección Medidas no IFRS Complementarias en la página 11 para una conciliación de los flujos de efectivo de actividades operacionales ajustado con la medida de IFRS más comparable.

Durante el segundo trimestre de 2011, el Directorio aprobó un aumento del 10 por ciento para los dividendos trimestrales a los accionistas, de US \$0.155 a US \$0,17 por acción y pagamos un dividendo trimestral de \$16 millones.

Durante el segundo trimestre de 2011, se pagaron \$8 millones del capital de la deuda con garantías limitadas de la planta Atlas.

La planta de Egipto, con deuda con garantías limitadas requiere que ciertas condiciones asociadas con la construcción de la planta y la puesta en marcha se cumplan al 30 de septiembre de 2011 ("la fecha de finalización del proyecto"). Estas condiciones incluyen una prueba de fiabilidad de la planta de 90 días, que concluyó con éxito en julio de 2011, y la finalización de ciertos registros de títulos de propiedad e hipotecas relacionadas que aún no han sido completados ya que requieren la participación de las entidades gubernamentales egipcias. La finalización del proyecto se debe lograr con el fin que la entidad de Egipto pueda declarar distribuciones a los accionistas y la imposibilidad de lograr la finalización del proyecto el 30 de septiembre 2011 podría resultar en un evento de incumplimiento. Creemos que la finalización de estos elementos no es importante para las operaciones de la planta. Estamos buscando una exención por parte de los prestamistas en caso de que estos elementos no estén finalizados antes del 30 de septiembre de 2011. Nosotros no podemos asegurar que los registros de títulos de la propiedad e hipotecas relacionadas se finalizarán y se logre la finalización del proyecto el 30 de septiembre de 2011 o que seremos capaces de obtener una exención de los prestamistas.

Al 30 de junio de 2011, la administración cree que la Compañía está en cumplimiento con todas las cláusulas y disposiciones de cumplimiento en relación con las obligaciones de deuda a largo plazo.

Tenemos acuerdos para participar o apoyar la exploración y el desarrollo de gas natural en el sur de Chile y durante el segundo trimestre de 2011, pagamos \$12 millones para respaldar estas iniciativas. Durante el segundo trimestre de 2011, GeoPark pagó \$2 millones por medio de las entregas de gas natural a nuestras plantas en el sur de Chile (consulte la sección Resumen de Producción en la página 2 para más información).

Nosotros operamos en una industria de productos básicos altamente competitiva y creemos que es apropiado mantener un balance general conservador y mantener flexibilidad financiera. Nuestro saldo de efectivo disponible al 30 de junio de 2011 fue de \$246 millones. Nosotros tenemos un sólido balance general y una línea de crédito no-girada de \$200 millones proporcionada por entidades financieras altamente clasificadas, que se extendió a principios del tercer trimestre de 2011 hasta mediados del año 2015. 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. 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 \$70 millones, aproximadamente, para el período y hasta fines del 2012. Durante el Segundo trimestre de 2011, completamos la etapa de marcha blanca de nuestra planta de metanol de 470.000 toneladas por año en Medicine Hat, Alberta.

Creemos que estamos bien posicionados para cumplir con nuestras obligaciones financieras y seguir haciendo inversiones para hacer crecer la Compañía.

PERSPECTIVA A CORTO PLAZO

En lo que va del tercer trimestre de 2011, las condiciones del mercado se han endurecido como resultado de la fuerte demanda y las interrupciones planificadas y no planificadas en toda la industria y los precios del metanol se han incrementado.

Nosotros hemos aumentado nuestra producción en el segundo trimestre de 2011. La nueva planta de metanol de 1,26 millones de toneladas en Egipto empezó operaciones a mediados de marzo y logró una producción cercana a los niveles máximos de producción en el segundo trimestre de 2011. En abril 2011, completamos la puesta en marcha de nuestra planta de 470.000 toneladas por año en Medicine Hat, Alberta, y comenzamos la producción. Debido al incremento de la producción y el tiempo relacionado con los flujos de inventario, el impacto total de la producción de Egipto y Medicine Hat no se refleja en nuestros resultados del segundo trimestre. Esperamos aumentar nuestra capacidad de generar ingresos a medida que el impacto total de la producción de las plantas de Egipto y Medicine Hat se refleje en nuestro volumen de ventas de productos producidos en el tercer trimestre y más allá. Esto puede ser parcialmente compensado en el corto plazo por el impacto de una menor producción de la planta de Atlas.

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, la tasa de reestructuración de la industria 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

Para los tres meses terminados al 30 de junio de 2011, no se hicieron 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.

INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS, (IASB)

Transición de principios contables generalmente aceptados canadienses (GAAP de Canadá) a IFRS

El primer trimestre del 2011 que terminó el 31 de marzo 2011 con resultados financieros comparativos para el año 2010, fue nuestro primer período interino informado bajo IFRS. Todas las cifras comparativas en el reporte interino del segundo trimestre han sido re-expresadas para estar de acuerdo con IFRS, a menos que se indique lo contrario.

Nuestros estados financieros han sido preparados de conformidad con los PCGA de Canadá hasta el 31 de diciembre de 2010. Si bien las IFRS utilizan un marco conceptual similar a los PCGA de Canadá, existen diferencias significativas en el reconocimiento, medición y divulgación. En nuestro MD&A en el Informe Anual 2010, revelamos los impactos significativos producto de la transición a IFRS. Las divulgaciones en nuestro MD&A en el Informe Anual de 2010 es consistente con los efectos descritos en los estados financieros consolidados interinos resumidos. Para obtener una descripción de las políticas contables más importantes que la Compañía ha adoptado de acuerdo a IFRS, incluyendo las estimaciones y juicios que consideramos más importantes en la aplicación de esas políticas contables, por favor, refiérase a la nota 2 de los estados financieros consolidados interinos resumidos incluido en el informe interino para los tres meses terminados al 31 de marzo 2011.

La adopción de las IFRS dio lugar a algunos cambios en los balances generales y estados de resultado consolidados de la Compañía, reportados anteriormente bajo los PCGA de Canadá. Para ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender mejor el impacto producto de la adopción de las IFRS en la Compañía, hemos proporcionado conciliaciones de los PCGA de Canadá a las IFRS para el total de los activos, pasivos y patrimonio, así como los ingresos netos y los resultados integrales para los informes de períodos comparativos. Por favor, refiérase a la nota 12 de los estados financieros interinos consolidados resumidos para ver las conciliaciones entre las IFRS y los PCGA de Canadá para el periodo terminado al 30 de junio 2011 y refiérase a la nota 18 de los estados financieros interinos consolidados resumidos para el periodo terminado al 31 de marzo de 2011 para las conciliaciones entre las IFRS y los PCGA de Canadá a la fecha de la transición 1 de enero 2010 y para el año terminado al 31 de Diciembre 2010.

IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La adopción de las IFRS exige la aplicación de IFRS 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, que ofrece orientación para la entidad en la adopción inicial de las IFRS. La IFRS 1 le otorga a las entidades que adoptan las IFRS por primera vez una serie de exenciones opcionales y excepciones obligatorias, en ciertas áreas, con respecto al requisito general para la aplicación retroactiva plena de las IFRS. En nuestro MD&A en el Informe Anual 2010, nosotros

revelamos las exenciones opcionales disponibles en la IFRS 1 que elegimos en la transición a las IFRS. Las elecciones según lo divulgado previamente son consistentes con las elecciones según lo divulgado en estados financieros interinos consolidados resumidos. Por favor, referirse a la nota 12 de los estados financieros interinos consolidados resumidos para una descripción detallada de las exenciones de la IFRS 1 que elegimos aplicar.

Convergencia a IFRS

Nuestro plan para convergir nuestros estados financieros consolidados a las IFRS en la fecha del cambio 1 de enero de 2011, con los resultados financieros comparativos incluyó una estructura de proyecto de gobierno formal que incluyó al Comité de Auditoría, Finanzas y de Riesgos, a la alta dirección, y un comité de dirección de las IFRS para supervisar el progreso y revisar y aprobar las recomendaciones. El plan de transición a las IFRS avanzó como estaba previsto y fue amplio y abordó temas como el impacto de las IFRS en las políticas contables y las decisiones de implementación, la infraestructura, las actividades comerciales, asuntos relacionados con la compensación y las actividades de control.

Cambios anticipados de IFRS

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 y el método del valor patrimonial proporcional 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. Actualmente estamos evaluando el impacto de estas normas en nuestros estados financieros. La fecha de vigencia de estas normas es para los períodos que comienzan a partir del 1º de enero de 2013, la adopción anticipada es permitida.

Leasing

Como parte de su proyecto de conversión global, el International Accounting Standards Board (IASB) y el Financial Accounting Standards Board (FASB) de los EE.UU. emitieron un Borrador Conjunto proponiendo que los arrendatarios tendrían que reconocer todos los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera. Nosotros tenemos una flota de buques oceánicos en virtud de acuerdos de fletamento por tiempo, con plazos de hasta 15 años. Las normas propuestas exigirían que estos acuerdos de fletes por tiempo se registren en el Estado Consolidado de Situación Financiera, resultando en un aumento sustancial de los activos y pasivos totales. El IASB y el FASB actualmente, esperan emitir una norma definitiva en 2012.

INFORMACIÓN ADICIONAL –MEDICIONES NO-GAAPS COMPLEMENTARIAS

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

Estas mediciones deberían considerarse además de, y no como sustituto de, resultado neto, flujo de caja y otras mediciones de desempeño financiero y liquidez informados de acuerdo con IFRS.

EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)

El EBITDA Ajustado difiere de las mediciones mas comparables bajo IFRS, flujos de efectivo de actividades operacionales, ya que no incluye cambios en el capital de trabajo sin movimiento de fondos, otros desembolsos de caja relacionados con actividades operacionales, gastos de compensación basados en acciones, otras partidas no monetarias, impuestos pagados, ingresos financieros y otros gastos, y EBITDA Ajustado relacionado con el 40% de interés minoritario en la planta de metanol en Egipto

El cuadro siguiente muestra una conciliación de flujo de efectivo de actividades operacionales con EBITDA Ajustado:

	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Mar 31 2011	Jun 30 2010	Jun 30 2011	Jun 30 2010
(\$ miles)					
Flujo de efectivo de actividades operacionales	\$ 77.634	\$ 124.520	\$ 39.445	\$ 202.154	\$ 108.466
Agregar (deducir):					
(Utilidad) pérdida neta atribuible a interés					
minoritario	(6.220)	1.076	565	(5.144)	1.390
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de flujo	22.227	(44.486)	13.459	(22.259)	35.636
Otros pagos de efectivo, incluyendo compensación					
basada en acciones	1.662	5.334	960	6.996	4.122
Gastos por compensación basada en acciones	(1.660)	(10.080)	4.297	(11.740)	(9.099)
Otros ítemes sin movimiento de flujo de efectivo	(1.392)	(31)	(766)	(1.423)	(1.308)
Impuestos pagados	20.735	6.669	4.441	27.404	6.211
Ingrresos financieros y otros gastos	(1.284)	(4.859)	(79)	(6.143)	(1.339)
Ajuste interés minoritario¹	(8.038)	(211)	(454)	(8.249)	(893)
EBITDA Ajustado (atributable a los accionistas de Metha	\$ 103.664	\$ 77.932	\$ 61.868	\$ 181.596	\$ 143.186

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

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 IFRS más comparables, flujos de efectivo de actividades operacionales, ya que no incluye los cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo y flujos de efectivo relacionados con el 40% de interés minoritario en la planta de metanol en Egipto.

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			Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Mar 31 2011	Jun 30 2010	Jun 30 2011	Jun 30 2010
(\$ miles)					
Flujo de efectivo de actividades operacionales	\$ 77.634	\$ 124.520	\$ 39.445	\$ 202.154	\$ 108.466
Agregar (deducir) ajuste interés minoritario:					
(Utilidad) pérdida, neta	(6.220)	1.076	565	(5.144)	1.390
Ítemes sin movimiento de flujos	(7.180)	(715)	(483)	(7.894)	(885)
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de	22.227	(44.486)	13.459	(22.259)	35.636
Flujo de efectivo ajustado de actividades operacionales					
(atribuible a los accionistas de Methanex)	\$ 86.461	\$ 80.395	\$ 52.986	\$ 166.857	\$ 144.607

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL (NO AUDITADA)

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

	Tres Meses Terminados			
	Jun 30 2011	Mar 31 2011	Dic 31 2010 ¹	Sep 30 2010 ¹
<i>(\$miles, excepto montos por acción)</i>				
Ventas	\$ 622.829	\$ 619.007	\$ 570.337	\$ 480.997
Resultado neto ²	40.529	34.610	27.009	28.662
Resultado nets antes de ítemes inusuales ²	40.529	34.610	27.009	6.439
Utilidad neta básica por acción ordinaria ²	0,44	0,37	0,29	0,31
Utilidad neta básica por acción ordinaria antes de ítemes inusuales ²	0,44	0,37	0,29	0,07
Utilidad neta diluida por acción ordinaria ²	0,43	0,37	0,29	0,31
Utilidad neta diluida por acción ordinaria antes de ítemes inusuales ²	0,43	0,37	0,29	0,07

	Tres Meses Terminados			
	Jun 30 2010 ¹	Mar 31 2010 ¹	Dic 31 2009 ³	Sep 30 2009 ³
<i>(\$miles, excepto montos por acción)</i>				
Ventas	\$ 448.543	\$ 466.706	\$ 381.729	\$ 316.932
Resultado neto ²	14.804	27.045	25.718	(831)
Resultado nets antes de ítemes inusuales ²	14.804	27.045	25.718	(831)
Utilidad neta básica por acción ordinaria ²	0,16	0,29	0,28	(0,01)
Utilidad neta básica por acción ordinaria antes de ítemes inusuales ²	0,16	0,29	0,28	(0,01)
Utilidad neta diluida por acción ordinaria ²	0,15	0,29	0,28	(0,01)
Utilidad neta diluida por acción ordinaria antes de ítemes inusuales ²	0,15	0,29	0,28	(0,01)

¹ Estos montos han sido re-expresados de acuerdo con IFRS y no han sido divulgados anteriormente.

² Atribuible a los accionistas de Methanex Corporation.

³ Estas cifras se presentan de conformidad con los PCGA de Canadá, y no han sido re-expresadas de acuerdo con las NIIF, debido a que la fecha de la transición de los PCGA de Canadá a las NIIF de la Sociedad fue 1 de enero 2010.

ADVERTENCIA SOBRE INFORMACION DE PROYECCIONES FUTURAS

Esta Discusión y Análisis de la Administración (“MD&A”) del Segundo Trimestre 2011, así como los comentarios formulados durante la conferencia telefónica con inversionistas del Segundo Trimestre de 2011, contienen declaraciones de proyecciones futuras respecto de nosotros y de la industria química. Las declaraciones que incluyen las palabras “cree,” “espera,” “puede,” “sería,” “debería,” “busca,” “intenta,” “planea,” “estima,” “anticipa,” o la versión negativa de tales palabras u otros términos comparables y afirmaciones similares de declaraciones de naturaleza futura o de 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 previstos y el calendario de suministro de gas natural a nuestras plantas, incluyendo, sin limitaciones, los niveles de suministro de gas natural de las inversiones en exploración y el desarrollo de gas natural en Chile y Nueva Zelanda y la disponibilidad de gas natural a un precio económico en Chile, Nueva Zelanda y Canadá,
- capitales comprometidos por terceros hacia exploración futura de gas natural en Chile y Nueva Zelanda,
- gastos de capital esperado, incluyendo, sin limitaciones, gastos de capital para apoyar la exploración y desarrollo de gas natural en Chile y Nueva Zelanda y el reinicio de nuestras plantas ociosas de metanol,
- tasas de producción prevista de nuestras plantas, incluyendo, sin limitaciones, nuestras instalaciones de Chile, la nueva planta de metanol en Egipto y la reanudación de nuestras plantas de Medicina Hat,
- 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 y capacidad de generación de ingresos,
- capacidad para cumplir con los convenios 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 la planta y las 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 o expansiones de la capacidad de producción,
- fortaleza financiera y capacidad para hacer frente a compromisos financieros futuros,
- actividad económica mundial o regional esperada (incluyendo niveles de producción industrial),
- acciones esperadas de los gobiernos, los proveedores de gas, los tribunales, 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 y Canadá,
- tasas de producción de nuestras plantas, incluyendo sin limitaciones, nuestras plantas Chilenas, la nueva planta de metanol en Egipto y el reinicio de nuestra planta Medicine Hat,
- recepción de consentimientos o aprobaciones de terceros, incluyendo sin limitaciones, los registros gubernamentales de los títulos de propiedad e hipotecas relacionadas en Egipto, las aprobaciones gubernamentales relacionados con los derechos de exploración de gas natural, los derechos de compra de gas natural o el establecimiento de nuevas normas aplicables al 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,
- 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, y
- cumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de los clientes, proveedores 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, Nueva Zelanda y Canadá en términos comercialmente aceptables ,
- la habilidad de llevar a cabo iniciativas y estrategias corporativas exitosamente,
- acciones de los competidores, proveedores y entidades financieras,
- 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 2010 y en esta Discusión y Análisis de la Administración del Segundo Trimestre 2011.

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 sustituto 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 nuestros resultados ajustados antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortización (EBITDA Ajustado) (ver Mediciones Complementarias No IFRS en la página 11 para una conciliación de mediciones más comparable con IFRS), gastos financieros, intereses y otros ingresos e impuesto a la renta.

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 nuestros estados financieros 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 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		Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Jun 30 2010	Jun 30 2011	Jun 30 2010
Ventas	\$ 622,829	\$ 448,543	\$ 1,241,836	\$ 915,249
Costo de ventas y gastos operacionales (nota 6)	504,907	386,786	1,046,847	772,560
Depreciación y amortización (nota 6)	39,713	35,444	69,413	70,529
Resultado operacional	78,209	26,313	125,576	72,160
Costos financieros (nota 7)	(17,350)	(7,564)	(26,543)	(15,616)
Ingresos financieros y otros gastos	1,284	79	6,143	1,339
Utilidad antes de impuesto	62,143	18,828	105,176	57,883
Impuesto a la renta:				
Corriente	(8,267)	(5,349)	(16,542)	(12,408)
Diferido	(7,127)	760	(8,351)	(5,016)
	(15,394)	(4,589)	(24,893)	(17,424)
Resultado neto	\$ 46,749	\$ 14,239	\$ 80,283	\$ 40,459
Atribuible a:				
Accionistas de Methanex Corporation	40,529	14,804	75,139	41,849
Interés minoritario	6,220	(565)	5,144	(1,390)
	\$ 46,749	\$ 14,239	\$ 80,283	\$ 40,459

Resultado del período atribuible a los accionistas de Methanex Corporation

Resultado neto básico por acción ordinaria	\$ 0.44	\$ 0.16	\$ 0.81	\$ 0.45
Resultado neto diluido por acción ordinaria	\$ 0.43	\$ 0.15	\$ 0.80	\$ 0.43
Promedio ponderado de acciones ordinarias vigentes	92,972,678	92,185,997	92,711,291	92,157,320
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias vigentes	94,580,090	93,337,075	94,288,918	93,383,467

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

Methanex Corporation
Estados Consolidados de Resultados Integrales *(no auditado)*
(miles de U.S. dólares)

	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Jun 30 2010	Jun 30 2011	Jun 30 2010
Resultado neto	\$ 46,749	\$ 14,239	\$ 80,283	\$ 40,459
Otros resultados integrales utilidad (pérdida):				
Cambio en el valor justo de contratos forward de moneda, neto de impuesto	(669)	(253)	(669)	-
Cambio en valor justo de contratos swap de tasa de interés, neto de impuesto	(7,905)	(11,597)	(7,710)	(18,770)
Liquidación de contratos swap de tasa de interés reclasificado a gastos financieros	-	-	870	-
Liquidación de contratos swap de tasa de interés reclasificado a propiedad, planta y equipo	-	-	7,279	7,505
	(8,574)	(11,850)	(230)	(11,265)
Resultado integral	\$ 38,175	\$ 2,389	\$ 80,053	\$ 29,194
Atribuible a:				
Accionistas de Methanex Corporation	35,117	7,592	74,733	35,089
Interés minoritario	3,058	(5,203)	5,320	(5,895)
	\$ 38,175	\$ 2,389	\$ 80,053	\$ 29,194

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

Methanex Corporation
Estado Consolidado de Posición Financiera (no auditado)
(miles de U.S. dólares)

	Jun 30 2011	Dic 31 2010
ACTIVOS		
Activos circulantes:		
Efectivo y efectivo equivalente	\$ 245,624	\$ 193,794
Cuentas por cobrar y otros	351,444	320,027
Inventarios	236,750	229,657
Gastos pagados por anticipado	31,280	26,877
	865,098	770,355
Otros activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo (nota 3)	2,270,706	2,258,576
Otros activos	115,686	113,263
	2,386,392	2,371,839
	\$ 3,251,490	\$ 3,142,194
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar, otros y provisiones	\$ 309,962	\$ 259,039
Porción del corto plazo de obligaciones a largo plazo (nota 5)	50,099	49,965
Porción del corto plazo de leasing financiero	6,264	11,570
Porción del corto plazo de otros pasivos a largo plazo	19,620	9,677
	385,945	330,251
Pasivos a largo plazo:		
Deudas a largo-plazo (nota 5)	876,359	896,976
Leasing financiero	59,548	67,842
Otras obligaciones a largo plazo	136,287	140,570
Obligaciones impuesto diferido	303,782	295,431
	1,375,976	1,400,819
Patrimonio:		
Capital	453,840	440,092
Excedente aportado	22,297	25,393
Utilidades retenidas	860,249	815,320
Otras pérdidas integrales acumuladas	(26,499)	(26,093)
Total patrimonio de los accionistas	1,309,887	1,254,712
Interés minoritario	179,682	156,412
Total patrimonio	1,489,569	1,411,124
	\$ 3,251,490	\$ 3,142,194

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

Methanex Corporation
Estados Consolidados de Patrimonio *(no auditado)*
(miles de U.S. dólares, excepto número de acciones ordinarias)

	Número de Acciones Ordinarias	Capital Pagado	Excedente Aportado	Utilidades Retenidas	Otras pérdidas Integrales Acumuladas	Patrimonio Accionistas	Interés Minoritario	Total Patrimonio
Saldos 1 de Enero 2010	92,108,242	\$ 427,792	\$ 26,981	\$ 776,139	\$ (19,910)	\$ 1,211,002	\$ 137,272	\$ 1,348,274
Resultado neto (pérdida)	-	-	-	41,849	-	41,849	(1,390)	40,459
Otros resultados (pérdida) integrales	-	-	-	-	(6,760)	(6,760)	(4,505)	(11,265)
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	875	-	-	875	-	875
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	88,490	897	-	-	-	897	-	897
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio	-	326	(326)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	-	-	-	(28,575)	-	(28,575)	-	(28,575)
Dividendos pagados a los accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	(750)	(750)
Contribuciones de Capital de accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	12,400	12,400
Saldos 30 de Junio 2010	92,196,732	429,015	27,530	789,413	(26,670)	1,219,288	143,027	1,362,315
Resultado neto	-	-	-	55,671	-	55,671	(600)	55,071
Otros ingresos (pérdidas) integrales	-	-	-	(1,139)	577	(562)	385	(177)
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	600	-	-	600	-	600
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	435,290	8,340	-	-	-	8,340	-	8,340
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio	-	2,737	(2,737)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	-	-	-	(28,625)	-	(28,625)	-	(28,625)
Dividendos pagados a los accionistas Minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Contribuciones de Capital de accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	13,600	13,600
Saldos 31 de Diciembre 2010	92,632,022	440,092	25,393	815,320	(26,093)	1,254,712	156,412	1,411,124
Resultado neto	-	-	-	75,139	-	75,139	5,144	80,283
Otros ingresos (pérdidas) integrales	-	-	-	-	(406)	(406)	176	(230)
Compensation expense recorded para opciones de acciones	-	-	472	-	-	472	-	472
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	534,318	10,180	-	-	-	10,180	-	10,180
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio de opciones sobre acciones	-	3,568	(3,568)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	-	-	-	(30,210)	-	(30,210)	-	(30,210)
Dividendos pagados a los accionistas Minoritarios	-	-	-	-	-	-	(1,250)	(1,250)
Contribuciones de Capital de accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	19,200	19,200
Saldos 30 de Junio 2011	93,166,340	\$ 453,840	\$ 22,297	\$ 860,249	\$ (26,499)	\$ 1,309,887	\$ 179,682	\$ 1,489,569

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

Methanex Corporation
Estados de Flujo de Efectivo Consolidado *(no auditado)*
(miles de U.S. dólares)

	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	Jun 30	Jun 30	Jun 30	Jun 30
	2011	2010	2011	2010
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERACIONALES				
Resultado neto	\$ 46,749	\$ 14,239	\$ 80,283	\$ 40,459
Agregar (deducir):				
Depreciación y amortización	39,713	35,444	69,413	70,529
Impuesto a la renta	15,394	4,589	24,893	17,424
Compensaciones basadas en acciones gastos	1,660	(4,297)	11,740	9,099
Costos financieros	17,350	7,564	26,543	15,616
Otros	1,392	766	1,423	1,308
Impuestos pagados	(20,735)	(4,441)	(27,404)	(6,211)
Otros pagos en efectivo, incluye compensaciones en acciones	(1,662)	(960)	(6,996)	(4,122)
Flujo de efectivo de actividades operacionales antes de lo anterior	99,861	52,904	179,895	144,102
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de efectivo (nota 10)	(22,227)	(13,459)	22,259	(35,636)
	77,634	39,445	202,154	108,466
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS				
Pagos de dividendos	(15,839)	(14,290)	(30,210)	(28,575)
Intereses pagados, incluyendo liquidación de swap de tasa de interés	(4,851)	(6,176)	(30,251)	(30,896)
Pagos de obligaciones con garantías limitadas	(8,641)	(7,328)	(24,840)	(7,641)
Contribuciones de capital interés minoritario	3,600	5,800	19,200	12,400
Dividendos pagados interés minoritario	(1,250)	(750)	(1,250)	(750)
Fondos de obligaciones con garantías limitadas	2,700	5,500	2,700	37,100
Fondos de emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	8,524	218	10,180	897
Pago de leasing financiero incluyendo otras obligaciones a largo plazo	(1,514)	(2,915)	(2,845)	(5,826)
	(17,271)	(19,941)	(57,316)	(23,291)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION				
Propiedad, planta y equipo	(39,322)	(27,142)	(78,782)	(58,333)
Activos: Petróleo y Gas	(11,897)	(5,810)	(17,497)	(15,136)
GeoPark prepagos	2,454	2,052	7,551	4,981
Provisión financiamiento proyecto	(2,209)	-	(2,209)	-
Otros activos	-	(9,498)	-	(9,498)
Cambios en capital de trabajo sin movimientos de fondos (nota 10)			(2,071)	938
	(54,544)	(37,892)	(93,008)	(77,048)
Aumento (disminución) en efectivo y efectivo equivalente	5,819	(18,388)	51,830	8,127
Efectivo y efectivo equivalente, inicio del periodo	239,805	196,303	193,794	169,788
Efectivo y efectivo equivalente, término del periodo	\$ 245,624	\$ 177,915	\$ 245,624	\$ 177,915

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

1. Base de Presentación:

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 las políticas contables significativas divulgadas en la Nota 2 de los estados financieros interinos consolidados más recientes y por lo tanto deben ser leídos en conjunto con los estados financieros interinos consolidados resumidos del periodo terminado el 31 de marzo 2011. Estos estados financieros interinos consolidados resumidos son parte del período cubierto por el primer estado financiero interino consolidado resumido conforme a International Financial Reporting Standards (IFRS) de la Compañía correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2011. Los 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 27 de julio de 2011.

Los estados financieros interinos consolidados resumidos de la Compañía fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Canadá (Canadian GAAP) hasta 31 de diciembre de 2010. El período terminado al 31 de marzo de 2011, con resultados comparativos para el año 2010, fueron los primeros estados financieros interinos consolidados resumidos bajo IFRS de la Compañía. Los PCGA de Canadá difieren de los IFRS en algunas áreas y, en consecuencia, las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de estos estados financieros interinos consolidados resumidos se han aplicado en forma consistente a todos los períodos presentados, excepto en los casos en que la IFRS 1 exige o permite una exención. Una explicación de cómo la transición desde los PCGA de Canadá a IFRS ha afectado a los estados consolidados de resultados, resultado integral, la situación financiera y los flujos de efectivo de la Compañía para el período terminado el 30 de junio 2010 se presenta en la nota 12. Esta nota incluye información sobre las disposiciones de la IFRS 1 y las exenciones que la Compañía eligió aplicar a la fecha de la transición, 1 de enero 2010 y las conciliaciones del patrimonio, resultado neto y resultado integral para los períodos comparativos terminados el 30 de junio de 2010. Para un resumen del impacto de la transición de los PCGA de Canadá a las IFRS en la fecha de transición, 1 de enero de 2010, así como para el año terminado al 31 de diciembre de 2010, véase la nota 18 de los estados financieros consolidados interinos resumidos del primer trimestre de 2011 terminado al 31 de marzo de 2011.

Estos estados financieros interinos consolidados resumidos incluyen la planta de metanol de Egipto sobre una base consolidada, en donde la participación del 40% de los otros inversionistas se presenta como interés minoritario y nuestra parte proporcional de la planta de metanol de Atlas.

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 los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio 2011 fue \$490 millones (2010 – \$380 millones) y \$997 millones (2010 – \$742 millones), respectivamente.

3. Propiedad, planta y equipo:

	Edificios, Planta & Maquinaria		Propiedades de Petróleo & Gas		Otros	Total
Costo al 30 de Junio 2011	\$	3.184.346	\$	58.905	\$ 82.595	\$ 3.325.846
Depreciación acumulada al 30 de Junio 2011		991.138		25.290	38.712	1.055.140
Valor libro neto al 30 de Junio 2011	\$	2.193.208	\$	33.615	\$ 43.883	\$ 2.270.706
Costo al 31 de Diciembre 2010	\$	3.097.928	\$	54.049	\$ 116.203	\$ 3.268.180
Depreciación acumulada al 31 de Diciembre 2010		929.079		20.092	60.433	1.009.604
Valor libro neto al 31 de Diciembre 2010	\$	2.168.849	\$	33.957	\$ 55.770	\$ 2.258.576

4. Participación en el joint venture Atlas:

La Sociedad tiene una participación de 63,1% en el joint venture en Atlas Methanol Company (Atlas). Atlas posee una planta de producción de metanol de 1,7 millones de toneladas al año en Trinidad. Se incluyen en los estados financieros interinos consolidados resumidos los siguientes montos que representan la participación proporcional de la Compañía en Atlas:

Estado Consolidado de Posición Financiera	Jun 30 2011	Dic 31 2010
Efectivo y efectivo equivalente	\$ 25.953	\$ 10.676
Otros activos circulantes	83.068	83.795
Propiedad, planta y equipos	277.929	276.114
Otros activos	14.757	12.548
Cuentas por pagar y provisiones	33.171	23.934
Deuda de largo plazo, incluyendo vencimientos corrientes (nota 5)	71.743	79.577
Leases financiero y otros pasivos largo plazo, incluyendo porción corto plazo	50.731	52.480
Impuestos diferidos	19.769	18.893

Estados Consolidados de Resultado (pérdida)	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Jun 30 2010	Jun 30 2011	Jun 30 2010
Ventas	\$ 63.177	\$ 42.266	\$ 134.755	\$ 95.102
Gastos	(53.291)	(41.667)	(113.179)	(88.844)
Resultado antes de impuestos	9.886	599	21.576	6.258
Impuestos	(1.759)	(673)	(3.532)	(1.825)
Resultado neto	\$ 8.127	\$ (74)	\$ 18.044	\$ 4.433

Estados Consolidado de Flujo de Efectivo	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Jun 30 2010	Jun 30 2011	Jun 30 2010
Flujos de efectivo proveniente de actividades	\$ 24,530	\$ 17,225	\$ 32,565	\$ 30,612
Flujos (egresos) de efectivo proveniente de actividades	(9,861)	(8,840)	(11,523)	(10,650)
Flujos (egresos) de efectivo proveniente de actividades de	(4,397)	(1,104)	(5,765)	(1,620)

5. Obligaciones a largo plazo:

		Jun 30 2011	Dic 31 2010
Documentos no garantizados			
8.75% vencimiento 15 de Agosto 2012	\$	199.372	\$ 199.112
6.00% vencimiento 15 de Agosto 2015		149.011	148.908
		348.383	348.020
Atlas crédito con recurso limitado		71.743	79.577
Egipto crédito con recurso limitado		485.219	499.706
Otros créditos con recurso limitado		21.113	19.638
		926.458	946.941
Menos vencimientos circulantes		(50.099)	(49.965)
	\$	876.359	\$ 896.976

Durante los tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2011, la Compañía realizó pagos de la deuda con garantías limitadas de Atlas por \$8.0 millones, y de otras deudas con garantías limitadas por \$0,6 millones y \$1.2 millones respectivamente. La Compañía también realizó pagos de la deuda con garantías limitadas de Egipto por \$15.6 millones durante los seis meses terminados al 30 de junio de 2011.

Los convenios que rigen los documentos sin garantías de la Compañía afectan a la Compañía y a sus filiales excluyendo el joint venture Atlas y la entidad Egipto ("subsidiarias con garantías limitadas") e incluyen restricciones sobre garantías y transacciones de venta y lease back, o de una fusión o consolidación con otra empresa o la venta de todos o sustancialmente todos los activos de la Compañía. El contrato también contiene disposiciones habituales por Incumplimiento.

La Compañía tiene una línea bancaria de \$200 millones renovables sin garantías proporcionado por instituciones financieras altamente clasificadas y esta fue extendida a principios de julio 2011 hasta mayo de 2015. Esta línea contiene disposiciones de provisiones de incumplimiento, además de los documentos sin garantías como se describe anteriormente. Los convenios importantes y las disposiciones por incumplimiento de estos convenios son:

- a) la obligación de mantener un índice de EBITDA a cobertura de intereses superior a 2:1 y una relación de deuda y capitalización menor o igual al 50%, calculado sobre una base promedio de cuatro trimestres de conformidad con las definiciones en el contrato de crédito que incluyen ajustes relacionados con las filiales con recurso limitado,
- b) un acto de incumplimiento si el pago de cualquier deuda de \$10 millones o más de la Sociedad y sus filiales, excepto para las filiales con garantías limitadas es acelerado por el acreedor, y
- c) un acto de incumplimiento si se produce el incumplimiento de cualquier otra deuda de \$50 millones o más de la Sociedad y sus filiales, excepto para las filiales con garantías limitadas que permite al acreedor a exigir el pago inmediato.

Las deudas con garantías limitadas de Egipto y Atlas se describen como de garantías limitadas, ya que solo están garantizadas por los activos de la entidad de Egipto y del Joint venture de Atlas, 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.

5. Obligaciones a largo plazo (continuación):

La deuda con garantías limitadas de Egipto también requiere del cumplimiento con ciertas condiciones asociadas con la finalización de la construcción de la planta y puesta en marcha a más tardar el 30 de septiembre de 2011 ("término del proyecto"). Estas condiciones incluyen una prueba de confiabilidad de la planta de 90 días, la que se completó exitosamente durante julio 2011, y la finalización de determinados registros de títulos de propiedad e hipotecas relacionadas que aún no han sido completadas y que requieren acciones por parte de entidades gubernamentales de Egipto. La finalización del proyecto se debe lograr para que la entidad de Egipto pueda hacer distribuciones a los accionistas y la imposibilidad de lograr la finalización del proyecto el 30 de septiembre 2011 podría resultar en un evento de incumplimiento. Creemos que la finalización de estos elementos no es importante para las operaciones de la planta. Estamos buscando una exención por parte de los prestamistas en caso de que estos elementos no se finalicen antes del 30 de septiembre de 2011. Nosotros no podemos asegurar que los registros de títulos de propiedad e hipotecas relacionadas se finalizarán y se logre la finalización del proyecto el 30 de septiembre de 2011, o que seremos capaces de obtener una exención de los prestamistas.

El incumplimiento de cualquiera de los convenios o disposiciones de incumplimiento de la deuda a largo plazo antes señalada, podría dar lugar a un incumplimiento bajo el contrato de crédito que permite a los prestamistas no financiar las futuras solicitudes de préstamos y acelerar la fecha de vencimiento del capital y los intereses devengados de los préstamos vigentes.

Al 30 de junio de 2011, la administración cree que la Compañía esta en cumplimiento con todos los pactos y las disposiciones de incumplimiento mencionados anteriormente.

6. Gastos por función:

	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Jun 30 2010	Jun 30 2011	Jun 30 2010
Costo de ventas	\$ 456.731	\$ 353.170	\$ 936.752	\$ 690.836
Venta y distribución	78.811	64.251	153.847	130.834
Gastos administrativos	9.078	4.809	25.661	21.419
Total gastos por función	\$ 544.620	\$ 422.230	\$ 1.116.260	\$ 843.089
Costo de ventas y gastos operacionales	504.907	386.786	1.046.847	772.560
Depreciación y amortización	39.713	35.444	69.413	70.529
Total gastos según Estado de Resultado Consolidado	\$ 544.620	\$ 422.230	\$ 1.116.260	\$ 843.089

Se incluye en el total de gastos para los tres y seis meses finalizados el 30 de junio 2011 los gastos de los empleados de \$31,4 millones (2010 – \$23,0 millones) y \$74.4 millones (2010 – \$62.2 millones), respectivamente.

7. Costos financieros:

	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Jun 30 2010	Jun 30 2011	Jun 30 2010
Costos financieros	\$ 17.350	\$ 17.056	\$ 33.773	\$ 34.215
Menos: intereses capitalizados proyecto en construcción en Egipto	-	(9.492)	(7.230)	(18.599)
	\$ 17.350	\$ 7.564	\$ 26.543	\$ 15.616

Los costos financieros se componen principalmente de interés sobre los préstamos y obligaciones de arrendamiento financiero, la amortización de honorarios financieros diferidos y los gastos asociados con la acreción de los costos de restauración del lugar. Los intereses incurridos durante la construcción de la planta de metanol en Egipto se capitalizaron hasta que la planta estuvo substancialmente terminada y lista para producir a mediados de marzo 2011. 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 28 de septiembre 2007 hasta el 31 de marzo 2015. Para los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio 2011 los costos por intereses por \$0 (2010 – \$9.5 millones) y \$7.2 millones (2010 – \$18.6 millones), respectivamente, relacionados con este proyecto fueron capitalizados.

8. Utilidad neta por acción ordinaria:

Una conciliación entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación es el siguiente:

	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Jun 30 2010	Jun 30 2011	Jun 30 2010
Denominador para el resultado básico por acción ordinaria	92.972.678	92.185.997	92.711.291	92.157.320
Efecto de opciones de acciones dilutivas	1.607.412	1.151.078	1.577.627	1.226.147
Denominador para el resultado neto diluido por acción	94.580.090	93.337.075	94.288.918	93.383.467

¹ Todas las opciones en circulación son dilutivas y se han incluido en el cálculo del número promedio ponderado diluido de acciones ordinarias para los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio 2011. Los derechos de apreciación de acciones tándem vigentes (TSARs) pueden ser liquidados en efectivo o en acciones ordinarias a opción del titular y para efectos de calcular el ingreso neto diluido por acción ordinaria, se usa el pago en efectivo más dilutivo. Para 2010, los TSARs que se contabilizan como pasivos basados en premios para efectos contables se han traducido en un ajuste al ingreso neto diluido por acción común como si fueran a ser liquidados.

El valor promedio de mercado de las acciones de la Compañía para fines del cálculo del efecto dilutivo de opciones sobre acciones se basó en los precios cotizados en el mercado durante los períodos descritos anteriormente.

9. Compensaciones basadas en acciones:

a) Opciones de acciones:

(i) Opciones de acciones vigentes:

Las acciones ordinarias reservadas para las opciones de acciones vigentes al 30 de junio de 2011 son las siguientes:

	Opciones Denominadas en CAD		Opciones Denominadas en USD	
	Número de Opciones de Acciones	Precio Promedio Ponderado al Ejercer	Número de Opciones de Acciones	Precio Promedio Ponderado al Ejercer
Vigentes al 31 de diciembre 2010	2.250	\$ 9,56	4.574.257	\$ 18,95
Otorgadas	-	-	67.800	28,74
Ejercidas	(2.250)	9,56	(104.253)	15,68
Anuladas	-	-	(6.470)	13,40
Vigentes al 31 de marzo 2011	-	\$ -	4.531.334	\$ 19,18
Otorgadas	-	-	-	-
Ejercidas	-	-	(427.815)	20,03
Anuladas	-	-	-	-
Vigentes al al 30 de junio 2011	-	\$ -	4.103.519	\$ 19,09

9. Compensaciones basadas en acciones (continuación):

a) Opciones de acciones (continuación):

(i) Opciones de acciones vigentes (continuación):

La información sobre las opciones de acciones en circulación al 30 de junio de 2011 es como sigue:

Rango de Precios al Ejercer	Opciones Vigentes al 30 de Junio 2011			Opciones Ejercibles al 30 de Junio 2011	
	Promedio Ponderado Vida Contractual Restante (Años)	Número de Opciones de Acciones Vigentes	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio	Número de Opciones de Acciones Ejercibles	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio
Opciones denominadas en USD					
\$6.33 to 11.56	4,4	1.254.625	\$ 6,55	818.220	\$ 6,67
\$17.85 to 22.52	1,6	975.100	20,43	975.100	20,43
\$23.92 to 28.74	3,4	1.873.794	26,79	1.743.161	26,77
	3,3	4.103.519	\$ 19,09	3.536.481	\$ 20,37

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

Para los periodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio 2011, 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 (2010 – \$0,3 millones) y \$0,5 millones (2010 – \$0,9 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.

b) Derechos sobre revalorización de acciones y derechos sobre apreciación de acciones tándem:

Durante 2010, el plan de opciones de acciones de la Compañía fue enmendado para incluir derechos sobre apreciación de acciones tándem ("TSARs") y un nuevo plan fue presentado para derechos sobre apreciación de acciones ("SARs"). Un SAR, le confiere al tenedor el derecho a recibir un pago en efectivo equivalente a la diferencia entre el precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía y el precio de ejercicio. Un TSAR le confiere al tenedor la elección entre ejercer la opción sobre acciones ordinarias o entregar la opción a cambio de un pago en efectivo equivalente a la diferencia entre el precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía y el precio de ejercicio. Todos los SARs y los TSARs otorgados tienen un plazo máximo de siete años con un tercio que se devenga cada año a partir de la fecha de concesión.

9. Compensaciones basadas en acciones (continuación):

b) Derechos sobre revalorización de acciones y derechos sobre apreciación de acciones tándem (continuación):

(i) SARs y TSARs vigentes:

SARs y TSARs vigentes al 30 de junio 2011:

	SARs		TSARs	
	Número de Unidades	Precio de Ejercer	Número de Unidades	Precio de Ejercer
Vigentes al 31 de diciembre 2010	388.965	\$ 25,22	735.505	\$ 25,19
Otorgadas	260.010	28,74	492.100	28,74
Ejercidas	(8.730)	25,22	(5.750)	25,22
Anuladas	(6.000)	25,22	-	-
Vigentes al 31 de marzo 2011	634.245	\$ 26,66	1.221.855	\$ 26,64
Otorgadas	4.200	31,74	6.090	31,88
Ejercidas	(2.700)	25,22	(2.050)	25,22
Anuladas	-	-	-	-
Vigentes al 30 de junio 2011¹	635.745	\$ 26,70	1.225.895	\$ 26,65

¹ Al 30 de Junio 2011, 353,593 SARs and TSARs fueron ejercidas. La Compañía tiene acciones ordinarias reservadas para las TSARs pendientes.

(ii) Gasto por compensación relacionado con SARs y TSARs:

Los gastos de compensación para SARs y TSARs se miden inicialmente a su valor justo y es reconocido en el período de años de servicios respectivo. Los cambios en el valor justo en cada período se reconocen en resultados por la proporción de los años de servicios prestados en cada periodo de reportes financieros. El valor justo al 30 de junio 2011 fue \$16.0 millones comparado con el pasivo registrado de \$12.5 millones. La diferencia entre el valor justo y el pasivo registrado de \$3.5 millones será reconocida durante el período de servicio promedio ponderado remanente de aproximadamente 2 años. El valor justo promedio ponderado de las SARs y TSARs devengadas al 30 de junio 2011 se estimó usando el modelo de precio de opciones de Black – Scholes.

Para los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio 2011, los gastos de compensación relacionados con SARs y TSARs incluidos en el costo de ventas y gastos de la operación fue una recuperación de \$1.1 millón (2010 – recuperación de \$1.0 millón) y gasto de \$3.9 millones (2010 – \$2.2 millones), respectivamente.

9. Compensaciones basadas en acciones (continuación):

c) Unidades de acciones diferidas, restringidas y rendimiento:

Las unidades de acciones diferidas, restringidas y por desempeño vigentes al 30 de junio de 2011, son las siguientes:

	Unidades de Acciones Diferidas	Unidades de Acciones Restringidas	Unidades de Acciones de Rendimiento
Vigentes al 31 de diciembre 2010	557.187	46.604	1.169.617
Otorgadas	22.781	17.100	281.470
Otorgadas a cambio de dividendos	2.900	334	5.786
Rescatadas	-	-	(343.931)
Anuladas	-	-	(2.664)
Vigentes al 31 de marzo 2010	582.868	64.038	1.110.278
Otorgadas	506	-	-
Otorgadas a cambio de dividendos	3.157	364	6.243
Rescatadas	-	-	-
Anuladas	-	-	(12.021)
Vigentes al 30 de junio 2011	586.531	64.402	1.104.500

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 a lo largo de los años de servicio respectivos. 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 junio de 2011 fue de \$56.5 millones comparado con la obligación registrada de \$47.0 millones. La diferencia entre el valor justo y la obligación registrada de \$9.5 millones se reconocerá durante el período de servicio promedio ponderado que reste, de aproximadamente 2 años.

Para los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2011, el gasto por compensación relacionado con unidades de acciones diferidas, restringidas y de desempeño incluido en el costo de ventas y gastos operacionales fue \$2.6 millones (2010 - recuperación de \$3.7 millones) y \$7.4 millones (2010 - \$6.0 millones), respectivamente. Este incluye un gasto \$1.1 millones (2010 - recuperación de \$5.0 millones) y \$1.7 millones (2010 - \$0.1 millón) relacionado con el efecto del cambio en el precio de las acciones de la Compañía para los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio 2011.

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

Las variaciones en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo para los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2011 fueron las siguientes:

	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2011	Jun 30 2010	Jun 30 2011	Jun 30 2010
Aumento (disminución) capital de trabajo sin movimiento de efectivo:				
Cuentas por cobrar	\$ (6,418)	\$ (632)	\$ (31,417)	\$ (14,560)
Inventarios	(26,516)	2,712	(7,093)	4,788
Gastos anticipados	(3,413)	2,639	(4,403)	6,040
Cuentas por pagar y provisiones	4,322	(7,480)	50,923	(23,444)
	(32,025)	(2,761)	8,010	(27,176)
Ajustes por ítemes que no tienen movimiento de efectivo y cambios en el capital de trabajo relacionado con impuestos e intereses pagados	6,228	(8,192)	12,178	(7,522)
Cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo con efecto en caja	\$ (25,797)	\$ (10,953)	\$ 20,188	\$ (34,698)
Estos cambios dicen relación con las siguientes actividades:				
Operación	\$ (22,227)	\$ (13,459)	\$ 22,259	\$ (35,636)
Inversión	(3,570)	2,506	(2,071)	938
Cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo	\$ (25,797)	\$ (10,953)	\$ 20,188	\$ (34,698)

11. Instrumentos financieros:

En el cuadro siguiente se presenta el valor libro de cada categoría de activos y pasivos financieros y su rubro en el balance general:

	Jun 30 2011	Dic 31 2010
Activos financieros:		
Activos financieros a valor justo con efecto en resultados (mantenidos para la venta):		
Efectivo y efectivo equivalente ¹	\$ 245.624	\$ 193.794
Provisión incobrable del proyecto incluido en otros activos ¹	14.757	12.548
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar, excluye porción corriente del financiamiento de GeoPark	349.087	316.070
Financiamiento GeoPark, incluye porción corto plazo	18.317	25.868
Total activos financieros²	\$ 627.785	\$ 548.280
Pasivos financieros:		
Otros pasivos financieros:		
Cuentas por pagar y provisiones	\$ 309.962	\$ 259.039
Deuda a largo plazo, incluye porción corriente	926.458	946.941
Obligaciones financieras mantenidas para la venta:		
Instrumentos derivados designados como cobertura de flujo de caja ¹	44.427	43.488
Total pasivos financieros	\$ 1.280.847	\$ 1.249.468

¹ El efectivo y efectivo equivalente y la provisión cuentas incobrables del proyecto se valorizan a su valor justo basado en precios cotizados en mercados activos para activos idénticos. Los hedges en euros y los swaps de tasa de interés de Egipto designados como cobertura de flujo de efectivo se miden a valor justo sobre la base a modelos aceptados en la industria e información recibida de mercados activos.

² El valor libro de los activos financieros representa la exposición máxima al nivel de riesgo de créditos a las fechas respectivas de reportes.

Al 30 de junio de 2011, todos los instrumentos financieros de la Compañía se registran en el balance general a su costo amortizado, con la excepción de efectivo y efectivo equivalentes, instrumentos financieros derivados y provisiones financieras del proyecto incluidas en otros activos que se registran a su valor justo.

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 28 de septiembre 2007 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 \$357 millones al 30 de junio de 2011. El monto nocional disminuye durante el periodo de pago. Al 30 de junio 2011 estos contratos swap de tasa de interés, tienen un valor justo negativo de \$43.0 millones (2010 – \$43.5 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 junio de 2011, la Compañía tiene vigentes contratos forward de moneda designados como coberturas de flujo de caja para vender un monto nocional de 41,3 millones de euros a cambio de dólares y estos contratos de euros tienen un valor justo negativo de \$1.4 millones. 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.

12. Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera:

Para una descripción de las políticas contables IFRS más significativas, refiérase a la nota 2 de los estados financieros interinos consolidados resumidos para el primer trimestre terminado al 31 de marzo 2011. Estas políticas contables IFRS se han aplicado en la preparación de los estados financieros interinos consolidados resumidos para el periodo terminado al 30 de junio de 2011, la información comparativa presentada en estos estados financieros interinos, para los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2010 y el año terminado al 31 de diciembre de 2010 y en la preparación del estado de posición financiera de apertura bajo IFRS al 1 de enero de 2010, la fecha de transición de la Compañía. Una explicación de las exenciones de IFRS 1 y las conciliaciones requeridas entre las IFRS y los PCGA de Canadá se describen a continuación:

IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

En la preparación de estos estados financieros interinos consolidados resumidos, la Compañía ha aplicado la IFRS 1, Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, que ofrece orientación para la adopción inicial de IFRS a una entidad. La IFRS 1 le otorga a las entidades que adoptan las IFRS por primera vez una serie de exenciones opcionales y excepciones obligatorias, en ciertas áreas, con respecto al requisito general para la aplicación retroactiva plena de las IFRS. Las siguientes son las exenciones opcionales disponibles bajo IFRS 1 que la Compañía ha elegido aplicar:

Combinación de Negocios

La Compañía ha optado por aplicar la IFRS 3, Combinaciones de Negocios, de forma prospectiva para las combinaciones de negocios que se produzcan después de la fecha de transición. La Compañía ha elegido esta exención en virtud de IFRS 1, que elimina el requisito de re-exresar retrospectivamente todas las combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a IFRS.

Beneficios a los Empleados

La Compañía ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas en planes de beneficios definidos de pensiones existentes a la fecha de transición de inmediato en utilidades retenidas, en lugar de seguir difiriendo y amortizando con cargo a los resultados de las operaciones. Refiérase a la nota 18 (b) de los estados financieros interinos consolidados resumidos al 31 de marzo 2011 para analizar el impacto de la convergencia a IFRS.

Valor Justo o Revalorización como Costo Estimado

La Compañía ha utilizado el monto determinado de revalorización según PCGA anteriores como el costo estimado para determinados activos. La Compañía eligió la exención para ciertos activos que fueron castigados bajo los PCGA de Canadá, ya que la revalorización fue ampliamente comparable con el valor justo según las IFRS. El valor libro de esos activos en la transición a las IFRS es por lo tanto, coherente con el valor de PCGA de Canadá en la fecha de transición.

Pagos Basados en Acciones

La Compañía optó por no aplicar IFRS 2, Pagos-Basados en Acciones, a los instrumentos de patrimonio concedidos antes del 7 de noviembre 2002 y aquellos concedidos pero totalmente devengados antes de la fecha de transición a las IFRS. En consecuencia, la Compañía ha aplicado IFRS 2 para las opciones de acciones concedidas después del 7 de noviembre 2002 que no estaban plenamente devengadas al 1 de enero de 2010.

12. Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (continuación):

Costos por Retiro de Activos

La Compañía ha optado por aplicar la exención de la IFRS 1 de modo que ha medido los costos de retiro de activos al 1 de enero de 2010 en conformidad con los requisitos de la IAS 37, Provisiones, estimando el monto que habría sido registrado en propiedad, planta y equipo cuando los pasivos surgieron por primera vez, descontando la obligación a la fecha de transición a esa fecha usando la mejor estimación de la tasa de descuento histórico libre de riesgo.

Propiedades de Petróleo y Gas

La Compañía ha elegido mantener el método de los PCGA canadienses, el método del costo total para contabilizar los activos de petróleo y gas registrados al 1 de enero de 2010 como el saldo en la transición a las IFRS.

Conciliaciones entre las IFRS y los PCGA de Canadá

La IFRS 1 exige que la entidad concilie el patrimonio, el resultado integral y flujo de caja de períodos comparativos. La adopción de la Compañía de las IFRS no tuvo un impacto significativo en el flujo de efectivo operacional, de inversión o de financiamiento en los períodos anteriores. Sin embargo, dio lugar a algunos cambios en la presentación. Bajo los PCGA de Canadá, los intereses pagados incluidos en resultados se clasifican como actividades de la operación y los intereses capitalizados se clasifican como actividades de inversión. Bajo IFRS, los intereses pagados, incluyendo intereses capitalizados, se clasifican como actividades financieras. No hubo otros ajustes importantes para el estado de flujos de efectivo. En la preparación de estos estados financieros consolidados interinos condensados, la Compañía ha ajustado montos presentados previamente en los estados financieros preparados de conformidad con los PCGA de Canadá. Una explicación de cómo la transición desde los PCGA de Canadá a las IFRS ha afectado los estados de la posición financiera, resultados y resultados integrales de la Compañía se presenta a continuación:

12. Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (continuación):

Conciliación de Activos, Pasivos y Patrimonio

El siguiente cuadro proporciona un resumen de los ajustes a los estados de posición financiera de la Compañía 30 de junio 2010. Para un resumen de los ajustes a los estados de posición financiera de la Compañía al 1 de enero 2010 y 31 de diciembre de 2010, refiérase a la nota 18 de los estados financieros interinos consolidados resumidos para el primer trimestre terminado al 31 de marzo 2011.

		Jun 30 2010
Total Activos según GAAP Canadienses	\$	2.951.203
Leases (a)		58.491
Beneficios de los Empleados (b)		(10.162)
Obligaciones por Retiros de Activos (c)		1.259
Costos de Financiamiento (d)		15.774
Inversiones en Asociadas		1.659
Total activos según IFRS	\$	3.018.224
Total Pasivos según GAAP Canadienses	\$	1.711.759
Leases (a)		71.502
Beneficios de los Empleados (b)		5.312
Obligaciones por Retiros de Activos (c)		4.888
Costos de Financiamiento (d)		6.309
Posiciones de Impuestos Inciertas (e)		5.551
Pagos basados en acciones (f)		2.613
Impacto del Impuesto Diferido y otros Ajustes (g)		(8.998)
Reclasificación de Interés Minoritario (h)		(143.027)
Total Pasivos según IFRS	\$	1.655.909
Total Patrimonio según GAAP Canadienses	\$	1.239.444
Leases (a)		(13.011)
Beneficios de los Empleados (b)		(15.473)
Obligaciones por Retiros de Activos (c)		(3.629)
Costos de Financiamiento (d)		9.464
Posiciones de Impuestos Inciertas (e)		(5.551)
Pagos basados en acciones (f)		(2.613)
Impacto del Impuesto Diferido y otros Ajustes (g)		8.998
Reclasificación de Interés Minoritario (h)		143.027
Inversiones en Asociadas		1.659
Total Patrimonio según IFRS	\$	1.362.315
Total pasivos y Patrimonio según IFRS	\$	3.018.224

12. Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (continuación):

Reconciliación de Resultado Neto

El siguiente cuadro proporciona un resumen de los ajustes a los resultados netos para los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio 2010. Para un resumen de los ajustes a los resultados netos para el año terminado al 31 de diciembre de 2010, refiérase a la nota 18 de los estados financieros interinos consolidados resumidos para el primer trimestre de 2011 terminado al 31 de marzo 2011.

	Tres meses terminados		Seis meses terminados	
	Jun 30 2010		Jun 30 2010	
Resultado neto según GAAP Canadienses	\$	11.735	\$	41.056
Leases (a)		252		134
Beneficios de los Empleados (b)		421		1.176
Obligaciones por Retiros de Activos (c)		10		(15)
Posiciones de Impuestos Inciertas (e)		(120)		(186)
Pagos basados en acciones (f)		1.431		(1.984)
Impacto del Impuesto Diferido y otros Ajustes (g)		304		136
Inversiones en Asociadas		771		1.532
Total ajustes		3.069		793
Resultado neto según IFRS atribuible a los accionistas de Methanex Corp	\$	14.804	\$	41.849
Pérdida neta según IFRS atribuible a los accionistas minoritarios		(565)		(1.390)
Total resultado neto	\$	14.239	\$	40.459

Reconciliación de Resultados Integrales

El siguiente cuadro proporciona un resumen de los ajustes a los resultados integrales para los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio 2010. Para un resumen de los ajustes a los resultados integrales para el año terminado al 31 de diciembre de 2010, refiérase a la nota 18 de los estados financieros interinos consolidados resumidos para el primer trimestre de 2011 terminado al 31 de marzo 2011.

	Tres meses terminados		Seis meses terminados	
	Jun 30 2010		Jun 30 2010	
Ingresos integrales según GAAP Canadienses	\$	4.523	\$	29.793
IFRS/CDN GAAP diferencias con resultado neto (vea el cuadro arriba)		3.069		793
Costos de financiamiento transferidos a propiedad, planta y equipos (d)		-		4.503
Resultado integral según IFRS atribuible a los accionistas de Methanex Corporation	\$	7.592	\$	35.089
Pérdida integral según IFRS atribuible a los accionistas minoritarios		(5.203)		(5.895)
Total resultado integral	\$	2.389	\$	29.194

12. Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (continuación):

Los elementos descritos arriba en la conciliación del estado de posición financiera, de resultado y resultado integral entre PCGA de Canadá y las NIIF se describen a continuación:

a) Leases:

Los PCGA de Canadá requieren que un acuerdo que en su inicio se puede cumplir solo mediante el uso de un activo o activos específicos, y que conlleva el derecho del uso de ese activo, puede ser un contrato de arrendamiento o contener un arrendamiento, y por lo tanto debe ser contabilizado como una contrato de arrendamiento, independientemente de si toma o no la forma jurídica de un contrato de arrendamiento, y por lo tanto debe registrarse como un activo con un pasivo correspondiente. Sin embargo, los PCGA de Canadá tienen provisiones de antigüedad que eximen a los contratos contraídos antes de 2004 de estos requisitos.

Las IFRS tienen requisitos contables similares a los GAAP de Canadá para los convenios similares a un contrato de arrendamiento, en donde las IFRS exigen la aplicación retroactiva completa. La Compañía tiene contratos de abastecimiento de oxígeno a largo plazo para sus plantas de metanol Atlas y Titán en Trinidad, contraídos antes de 2004, que se consideran como contratos de arrendamiento financiero en virtud de estas normas. En consecuencia, los contratos de suministro de oxígeno son requeridos que sean contabilizados como arrendamientos financieros desde el inicio del contrato original de arrendamiento. La Compañía mide el valor de estos contratos de arrendamiento financiero y aplica la contabilidad de arrendamiento financiero en forma retroactiva desde el inicio para determinar el impacto de esta IFRS. Al 30 de junio de 2010 esto resulta en un aumento al rubro propiedad, planta y equipo de \$58.5 millones y otros pasivos a largo plazo de \$71.5 millones con una disminución correspondiente a las utilidades retenidas de \$13,0 millones.

En comparación con los PCGA de Canadá, para los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio 2010 este tratamiento contable ha resultado en un menor costo de ventas y gastos de operación, un aumento en los gastos financieros y mayores cargos por depreciaciones y amortizaciones, con un impacto no significativo en los resultados netos.

b) Beneficios para los empleados:

La Compañía eligió la exención de la IFRS 1 para reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas en planes de beneficios definidos de pensiones existentes a la fecha de la transición de inmediato en utilidades retenidas. Al 30 de junio de 2010 esto resulta en una disminución de las utilidades retenidas de \$15.5 millones, una disminución de otros activos de \$10.2 millones y un aumento de otros pasivos a largo plazo de \$5.3 millones.

En comparación con los PCGA de Canadá, para los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio 2010, esto se ha traducido en un aumento de los ingresos netos por aproximadamente \$0.4 millón y \$1.2 millones, respectivamente, como consecuencia de gastos de pensión más bajos debido al reconocimiento inmediato en utilidades retenidas de estas pérdidas actuariales en la transición a las IFRS.

12. Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (continuación):

c) Obligaciones por Retiro de Activos:

Bajo IFRS, la Compañía reconoce un pasivo para dismantelar y trasladar los activos o para restaurar un sitio en el que se encuentren ubicados los activos. La Compañía, es requerida determinar la mejor estimación de las obligaciones por retiro de activos para todas las plantas, mientras que de acuerdo a los PCGA de Canadá las obligaciones por retiro de activos no fueron reconocidas con respecto a los activos de vida indefinida o indeterminada. Además, según las IFRS un cambio en la tasa de descuento basada en el mercado se traducirá en un cambio en la medición de la provisión. Al 30 de junio de 2010, los ajustes a los estados financieros para reconocer las obligaciones de retiro de activos en la transición a IFRS se reconocen como un aumento de otros pasivos a largo plazo de aproximadamente \$4.9 millones y un aumento en el rubro propiedad, planta y equipos de aproximadamente \$1.3 millón, y el saldo remanente se registra como una disminución de las utilidades retenidas para reflejar el gasto de depreciación y acreción de intereses desde la fecha en que el pasivo surgió por primera vez. En comparación con los PCGA de Canadá para el periodo de tres y seis meses terminado al 30 de junio 2010 no hubo un impacto significativo en los resultados netos.

d) Costos de financiamiento:

La IAS 23 establece el tratamiento contable y la elegibilidad de los costos financiamiento. La Compañía ha suscrito contratos de swap de tasas de interés para cubrir la variabilidad en los pagos de intereses base LIBOR de nuestros créditos con garantías limitadas de Egipto. Bajo los PCGA de Canadá, las liquidaciones en efectivo de estos swaps durante la construcción se registran en Otros Ingresos Integrales Acumulados por la proporción de la Compañía 60% y el 40% es registrado en interés minoritario. Bajo las IFRS, las liquidaciones en efectivo durante la construcción se registran bajo el rubro propiedad, planta y equipo. En consecuencia, se produce un aumento del rubro propiedad, planta y equipo, de \$15,8 millones al 30 de junio, 2010. El aumento en el rubro propiedad, planta y equipo se ve compensado por un aumento en otros ingresos integrales acumulados de aproximadamente \$9.5 millones y un aumento en el interés minoritario de aproximadamente \$6,3 millones al 30 de junio 2010, sin impacto en los resultados.

12. Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (continuación):

e) Posiciones de Impuestos Inciertas:

La IAS 12 establece criterios de reconocimiento y medición para una posición tributaria adoptada o que se espera será adoptado en una declaración de impuestos. Al 30 de junio de 2010, esto dio lugar a un aumento en el pasivo por impuesto a la renta y una disminución de las utilidades retenidas de aproximadamente \$5.6 millones en comparación con los PCGA de Canadá. Para los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio 2010, esto se ha traducido en una disminución del resultado neto por \$0.1 millón y \$0.2 millón respectivamente con un aumento correspondiente a los pasivos de impuestos.

f) Pagos en Base de Acciones:

Durante el año 2010, la Compañía hizo su primera entrega de SARs y TSARs con respecto al plan de incentivos a los empleados de compensación a largo plazo.

Bajo los PCGA de Canadá, ambos los SARs y los TSARs son valorados por el método de valor intrínseco. El valor intrínseco relacionado con los SARs y los TSARs se mide por el monto que el precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía supera al precio de ejercicio de una unidad. Los cambios en el valor intrínseco de cada período se reconocen en resultados para la proporción del servicio que se ha prestado en cada fecha de presentación de informes. Bajo las IFRS, los SARs y los TSARs tienen que ser valorizados por el método del valor justo. El valor justo relacionado con los SARs y los TSARs se mide utilizando un modelo de valoración de opciones. Los cambios en el valor justo estimados mediante el modelo de valoración de opciones cada período se reconocen en resultados por la proporción del servicio que se ha prestado en cada fecha de presentación de informes.

El valor justo estimado mediante un modelo de valoración de opciones será más alto que el valor intrínseco debido al valor del tiempo incluido en el valor justo. En consecuencia, se espera que la diferencia entre el cargo contable bajo IFRS en comparación con los PCGA de Canadá sería mayor al inicio de la vida de un SARs y los TSARs, sin embargo esta diferencia disminuiría a medida que pasa el tiempo y el cargo contable total en última instancia, sería el mismo a la fecha de ejercer.

La diferencia en el método de valor justo según las IFRS en comparación con el método de valor intrínseco bajo los PCGA de Canadá, ha resultado en un aumento en los ingresos netos de aproximadamente \$1.4 millones y una disminución en resultados netos de \$1.9 millones, para los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio 2010, respectivamente. La diferencia en el método de valor justo según las IFRS en comparación con el método de valor intrínseco bajo los PCGA de Canadá, ha resultado en un aumento en los pasivos a largo plazo de aproximadamente \$2.6 millones con una correspondiente disminución patrimonial al 30 de junio 2010.

g) Impacto del Impuesto Diferido y Otros Ajustes:

Este ajuste representa principalmente el efecto de impuesto producto de los ajustes relacionados con las diferencias contables entre los PCGA de Canadá y las IFRS. Al 30 de junio de 2010 esto ha resultado en una disminución de pasivos por impuestos diferidos y un aumento de las utilidades retenidas de aproximadamente \$9.0 millones, sin impacto significativo en resultados.

12. Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (continuación):

h) Reclasificación del Interés Minoritarios desde Pasivos:

La Compañía tiene una participación del 60% en EMethanex, la empresa egipcia a través de la cual ha desarrollado el proyecto de metanol de Egipto. La Compañía contabiliza esta inversión usando el método contable de consolidación que se traduce en reconocer el 100% de los activos y pasivos de EMethanex en nuestros estados financieros. La participación de los otros inversionistas en el proyecto se presenta como "interés minoritario". Bajo los PCGA de Canadá, el interés minoritario se clasifica como un pasivo, sin embargo bajo IFRS la participación del interés minoritario se clasifica como patrimonio, pero se presenta por separado en el patrimonio. Esta reclasificación resulta en una disminución de pasivos y un aumento del patrimonio de aproximadamente \$143.0 millones al 30 de junio 2010.

i) Inversiones en asociadas:

En 2010, la Compañía tenía una participación del 20% en una planta de producción de DME en China. La Compañía también tenía un acuerdo de venta de metanol para abastecer a esta planta de metanol y estos ajustes representan la diferencia entre los PCGA de Canadá y las IFRS en la oportunidad del reconocimiento los ingresos relacionados con las ventas de metanol a la empresa asociada.

Methanex Corporation
Historial Trimestral (no auditado)

	AAF 2011	T2 2011	T1 2011	2010 ³	T4	T3	T2	T1	2009 ³	T4	T3	T2	T1
VOLUMEN DE VENTAS DE METANOL (miles de toneladas)													
Producido por la Compañía	1,818	970	848	3,540	831	885	900	924	3,764	880	943	941	1,000
Metanol comprado	1,499	664	835	2,880	806	792	678	604	1,546	467	480	329	270
Ventas base comisiones ¹	403	231	172	509	151	101	107	150	638	152	194	161	131
	3,720	1,865	1,855	6,929	1,788	1,778	1,685	1,678	5,948	1,499	1,617	1,431	1,401
PRODUCCION DE METANOL (miles de toneladas)													
Chile	325	142	183	935	208	194	229	304	942	265	197	252	228
Titan, Trinidad	307	186	121	891	233	217	224	217	764	188	188	165	223
Atlas, Trinidad (63.1%)	526	263	263	884	266	284	96	238	1,015	279	257	275	204
Nueva Zelanda	410	207	203	830	206	200	216	208	822	223	202	203	194
Medicine Hat	74	74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egipto (60%)	209	178	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	1,851	1,050	801	3,540	913	895	765	967	3,543	955	844	895	849
PRECIO PROMEDIO REALIZADO DEL METANOL²													
(\$/tonelada)	365	363	367	306	348	286	284	305	225	282	222	192	199
(\$/galón)	1.10	1.09	1.10	0.92	1.05	0.86	0.85	0.92	0.68	0.85	0.67	0.58	0.60
INFORMACION POR ACCION (\$ por acción)													
Utilidad (pérdida) neta básica	0.81	0.44	0.37	1.05	0.29	0.31	0.16	0.29	0.01	0.28	(0.01)	(0.06)	(0.20)
Utilidad (pérdida) neta diluida	0.80	0.43	0.37	1.04	0.29	0.31	0.15	0.29	0.01	0.28	(0.01)	(0.06)	(0.20)

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 total de ventas de producción propia y comprado.

³ Las cifras de 2010 y la información trimestral relacionadas son reportadas de acuerdo con las IFRS ya que la fecha de transición de la compañía de PCGA de Canadá a las IFRS fue el 1 de enero 2010. Estas cifras no han sido reveladas anteriormente. Las cifras de 2009 y los datos trimestrales relacionados se presentan de conformidad con los PCGA de Canadá y no han sido re-expresados de acuerdo con las IFRS.

⁴ La información por acción se calcula utilizando la utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex