

# 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 UN EBITDA MÁS FUERTE EN EL CUARTO TRIMESTRE**

**30 DE ENERO 2013**

Para el cuarto trimestre de 2012, Methanex informó un EBITDA Ajustado<sup>1</sup> de \$119 millones y una Utilidad neta ajustada<sup>1</sup> de \$61 millones (\$0.64 por acción sobre base diluida<sup>1</sup>). Esto se compara con un EBITDA Ajustado<sup>1</sup> de \$104 millones y una Utilidad neta ajustada<sup>1</sup> de \$36 millones (\$0.38 por acción sobre base diluida<sup>1</sup>) para el tercer trimestre de 2012. Para el año terminado al diciembre 31 de 2012, Methanex informó un EBITDA Ajustado<sup>1</sup> de \$429 millones y una Utilidad neta ajustada<sup>1</sup> de \$180 millones (\$1.90 por acción sobre base diluida<sup>1</sup>). Esto se compara con un EBITDA Ajustado<sup>1</sup> de \$427 millones y una Utilidad neta ajustada<sup>1</sup> de \$182 millones (\$1.93 por acción sobre base diluida<sup>1</sup>) para el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

Como resultado de los desafíos continuos relacionados con la necesidad de garantizar un suministro sostenible de gas natural en Chile, Methanex registró un cargo por deterioro de activos antes de impuestos de \$297 millones sin efecto en flujo de efectivo (\$193 millones después de impuestos) para reducir el valor libro de sus activos en Chile. Incluyendo el cargo por deterioro de activos relacionados con el valor libro de sus activos en Chile, Methanex informó una pérdida neta atribuible a los accionistas de Methanex para el cuarto trimestre de 2012 de \$140 millones (pérdida por acción de \$1,49 sobre base diluida). Para el año terminado al diciembre 31 de 2012, Methanex informó una pérdida neta atribuible a los accionistas de Methanex de \$68 millones (\$0.73 pérdida por acción sobre base diluida).

El Sr. John Floren, Presidente y CEO de Methanex comentó, "Los precios del metanol aumentaron durante el cuarto trimestre y esto condujo a un mayor EBITDA Ajustado en comparación con el trimestre anterior. Al comenzar el primer trimestre, la demanda de metanol se ha mantenido saludable y el entorno de precios se ha mantenido relativamente estable. La perspectiva a largo plazo para la industria se ve muy atractiva, ya que se espera que el crecimiento de la demanda supere significativamente las nuevas adiciones de capacidad en los próximos años."

Sr. Floren añadió: "Un área clave de interés para mí como nuevo CEO será la exitosa ejecución de nuestros proyectos de crecimiento de valor agregado en Luisiana y Nueva Zelanda. Aunque estamos decepcionados con nuestro progreso en la obtención de gas natural en Chile, estas nuevas iniciativas en Luisiana y Nueva Zelanda tienen el potencial de agregar hasta tres millones de toneladas de capacidad en los próximos años, que aumentarán el suministro a nuestros clientes y mejorarán significativamente la generación de efectivo para los accionistas."

El Sr. Floren concluyó, "Con más de US\$700 millones de efectivo en caja, una línea de crédito no girada, un sólido balance general y una fuerte generación de flujos de caja, estamos bien posicionados para invertir en el proyecto de Luisiana, en los planes de expansión de Nueva Zelanda y en otras oportunidades estratégicas de crecimiento y seguir cumpliendo con nuestro compromiso de devolver el exceso de efectivo a los accionistas."

Se ha programado una conferencia telefónica para el 31 de enero de 2013 a las 12.00 a.m. EST (9:00 a.m. PST) para revisar los resultados del cuarto trimestre. Para acceder a la conferencia telefónica, digite al operador de conferencia diez minutos antes del inicio de la llamada al (416) 340-8527, o gratis al (877) 240-9772. Durante tres semanas estará disponible una versión grabada de la conferencia en el (905) 694-9451, o gratis en el (800) 408-3053. El número clave de seguridad para la versión grabada es 6328000. Habrá tanto una presentación de diapositivas que resumen los resultados del Q4-12 como una difusión simultánea de audio de la conferencia, a la que se puede tener acceso desde nuestro sitio Web en [www.methanex.com](http://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](http://www.methanex.com).

## **ADVERTENCIA SOBRE INFORMACION DE PROYECCIONES FUTURAS**

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

---

*1 El EBITDA Ajustado, Utilidad neta ajustada y Utilidad neta diluida ajustada por acción ordinaria son mediciones no GAAP que no tienen un significado estandarizado prescrito por GAAP. Estas mediciones representan los montos que son atribuibles a los accionistas de Methanex Corporation y se calculan deduciendo los montos asociados con el 40% del interés minoritario en la planta de metanol en Egipto y el impacto del efecto de precio de mercado (mark-to-market) de partidas que afectan la comparabilidad de nuestros resultados de un período a otro, que actualmente sólo incluye el impacto de la valoración a precios de mercado de la compensación basada en acciones, como resultado de los cambios en el precio de nuestras acciones, los gastos y cargos de reubicación del proyecto Luisiana y los gastos y cargos por deterioro de activos. Refiérase a la Información Complementaria - Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 14 del Informe Interino adjunto para los tres meses finalizados al 31 de diciembre 2012 para la conciliación con la medición GAAP más comparable.*

-fin-

**Para mayor información contactar:**

**Jason Chesko**  
**Director de Relaciones con Inversionistas**  
**Tel: 604.661.2600**

Al 30 de enero 2013 la Compañía tenía 94.363.605 acciones ordinarias emitidas y vigentes y opciones de acciones a ser ejercidas por 2.776.612 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](http://www.methanex.com).

**Contacto de Información**

Methanex Investor Relations  
1800 – 200 Burrard Street  
Vancouver, BC Canadá V6C 3M1  
E-mail: [invest@methanex.com](mailto:invest@methanex.com)  
Methanex Toll-Free:  
1-800-661-8851

**DISCUSIÓN Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CUARTO TRIMESTRE**

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

**INFORMACIÓN FINANCIERA Y OPERACIONAL DESTACADA**

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

(\$ millones, excepto cuando se indique lo contrario)	Tres Meses Terminados			Años Terminados	
	DIC 31	Sep 30	DIC 31	DIC 31	DIC 31
Utilidad (pérdida) neta atribuible a accionistas de Methanex	\$ (140)	\$ (3)	\$ 64	\$ (68)	\$ 201
Impacto Mark-to-market compensación basadas en acciones, neto de	8	-	1	14	-19
Gastos de reubicación proyecto Luisiana, neto de impuesto					
Gasto con movimiento de efectivo	-	21	-	23	0
Cargo sin movimiento de efectivo	-	18	-	18	0
Cargo deterioro valor activos, neto de impuesto	193	-	-	193	0
Utilidad neta ajustada 1	61	36	65	180	182
Acciones vigentes promedio ponderado diluido (millones)	94	94	94	94	94
Resultado neto diluido ajustado por acción ordinaria1	\$ 0.64	\$ 0.38	\$ 0.68	\$ 1.90	\$ 1.93

- Registramos un EBITDA Ajustado<sup>1</sup> de \$119 millones para el cuarto trimestre de 2012 comparado con \$104 millones para el tercer trimestre de 2012. El aumento del EBITDA Ajustado<sup>1</sup> se debió principalmente a un aumento en el precio promedio realizado a \$389 por tonelada en el cuarto trimestre de 2012 desde \$373 por tonelada en el tercer trimestre de 2012.
- La producción para el cuarto trimestre de 2012 fue de 1.067.000 toneladas, comparado con 1.025.000 toneladas en el tercer trimestre de 2012. Consulte la sección Resumen de Producción en la página 3.
- Durante el cuarto trimestre de 2012, las ventas de metanol producido por Methanex fueron 1.059.000 toneladas, comparado con 1.053.000 en el tercer trimestre de 2012.
- Durante el cuarto trimestre de 2012, emitimos \$350 millones de pagarés no garantizados con vencimiento en el 2019, aumentamos nuestra línea de crédito a \$400 millones y ampliamos el plazo hasta el año 2016, y pagamos un dividendo de \$0,185 por acción a los accionistas por un total de \$17 millones.
- Como resultado de los continuos desafíos relacionados con la necesidad de garantizar un suministro sostenible de gas natural en Chile, registramos un cargo por deterioro de activos antes de impuestos de \$297 millones, sin efecto en flujo de efectivo (\$193 millones después de impuestos) para reducir el valor libro de nuestros activos en Chile.
- Seguimos obteniendo un buen progreso con el proyecto para reubicar una planta inactiva desde Chile a Geismar, Luisiana, y el proyecto avanza según lo previsto y dentro del presupuesto. Recientemente anunciamos que hemos firmado un acuerdo con Chesapeake Energy para suministrar las necesidades de gas natural de la planta para un período de diez años.

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

Las Discusiones y Análisis de la Administración del Cuarto Trimestre de 2012 ("MD&A"), de fecha 30 de enero 2013, de Methanex Corporation ("la Compañía") deben ser leídos en conjunto con los estados financieros interinos consolidados resumidos para el período terminado al 31 de diciembre de 2012, así como también con los Estados Financieros Consolidados Anuales del año 2011 y la Discusión y Análisis de la Administración que se incluye en la Memoria Anual de Methanex 2011. A no ser que se indique lo contrario, la información financiera presentada en estos estados financieros interinos fue preparada de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por International Accounting Standards Board (IASB). La Memoria Anual de Methanex de 2011 y la información adicional relacionada con Methanex están disponibles en SEDAR en [www.sedar.com](http://www.sedar.com) y en EDGAR at [www.sec.gov](http://www.sec.gov).

## DATOS FINANCIEROS Y OPERACIONALES

(\$ millones, excepto cuando se indique lo contrario)	Tres Meses Terminados			Años Terminados	
	Dic 31 2012	Sep 30 2012	Dic 31 2011	Dic 31 2012	Dic 31 2011
Producción (miles de tons) (atribuible a accionistas de Methanex)	1,067	1,025	961	4,071	3,847
Volumen de ventas (miles de toneladas):					
Metanol producido (atribuible a accionistas de Methanex)	1,059	1,053	1,052	4,039	3,853
Metanol comprado	664	641	644	2,565	2,815
Ventas a base de comisiones <sup>1</sup>	176	205	208	855	846
Total volumen de ventas	1,899	1,899	1,904	7,459	7,514
Methanex, precio referencia promedio antes descuentos (\$ por ton) <sup>2</sup>	450	433	456	443	440
Precio promedio realizado (\$ por ton) <sup>3</sup>	389	373	388	382	374
EBITDA Ajustado (atribuible a accionistas de Methanex) <sup>4</sup>	119	104	133	429	427
Flujo de caja ajustado de actividades operacionales (atribuible a accionistas de Methanex) <sup>4</sup>	101	103	122	403	392
Flujo de caja de actividades operacionales	98	131	158	458	480
Utilidad neta ajustada (atribuible a accionistas de Methanex) <sup>4</sup>	61	36	65	180	182
Utilidad (pérdida) neta atribuible a accionistas de Methanex	(140)	(3)	64	(68)	201
Utilidad neta ajustada diluida por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex <sup>4</sup>	0.64	0.38	0.69	1.90	1.93
Utilidad (pérdida) neta básica por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex	(1.49)	(0.03)	0.69	(0.73)	2.16
Utilidad (pérdida) neta diluida por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex	(1.49)	(0.03)	0.68	(0.73)	2.06
Información de acciones ordinarias (millones de acciones):					
Promedio ponderado de acciones ordinarias	94	94	93	94	93
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias	94	94	94	94	94
Número de acciones ordinarias en circulación, final del período	94	94	93	94	93

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

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

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

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

<sup>5</sup> Para el período de tres meses y año terminado al 31 diciembre de 2012, las opciones sobre acciones han sido excluidas del cálculo de la pérdida neta diluida por acción ordinaria (atribuible a los accionistas de Methanex) ya que su efecto sería anti-dilutivo. Sin embargo, para el cálculo del resultado ajustado neto diluido por acción ordinaria (atribuible a los accionistas de Methanex), las opciones sobre acciones han sido incluidas en el denominador y el número diluido promedio ponderado de las acciones ordinarias es 95,0 millones para el período de tres meses y año terminado al 31 diciembre de 2012.

## RESUMEN DE PRODUCCION

(miles de toneladas)	Capacidad Anual <sup>1</sup>	2012 Producción	2011 Producción	T4 2012 Producción	T3 2012 Producción	T4 2011 Producción
Chile I, II, y IV2	2,800	313	554	59	59	113
Nueva Zelanda 3	2,230	1,108	830	378	346	211
Atlas (Trinidad) (63.1% interest)	1,150	826	891	180	255	195
Titan (Trinidad)	900	786	711	189	186	180
Egipto (60% interest)	760	557	532	129	62	132
Medicine Hat	470	481	329	132	117	130
	8,310	4,071	3,847	1,067	1,025	961

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

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

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

### Chile

Hemos continuado operando nuestras plantas de metanol en Chile muy por debajo de la capacidad instalada y durante el cuarto trimestre de 2012, produjimos 59.000 toneladas en Chile operando una planta a aproximadamente el 20% de su capacidad instalada.

Aun cuando se han efectuado inversiones en los últimos años para la exploración y el desarrollo de gas natural en el sur de Chile, los plazos para un aumento significativo en la producción de gas son mucho más largos de lo que originalmente habíamos previsto. Como resultado, el panorama a corto plazo para el suministro de gas en Chile sigue siendo un desafío y recientemente anunciamos que esperamos dejar nuestras operaciones de Chile ociosas a partir de marzo de 2013 porque no esperamos tener suficiente gas natural que es la materia prima para mantener nuestras plantas operativas durante el invierno del hemisferio sur. Seguimos trabajando con la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP) y otros para asegurar el abastecimiento de gas natural suficiente para sostener nuestras operaciones y aunque el reinicio de una planta de Chile es posible más tarde, en 2013, el reinicio depende de asegurar un suministro sostenible de gas natural para operar en el mediano plazo.

Como resultado de los continuos desafíos relacionados con la obtención sostenible de gas natural como materia prima en Chile, registramos un cargo por deterioro de activos antes de impuestos de \$297 millones sin efecto en flujo de efectivo (\$193 millones después de impuestos) para reducir el valor libro de nuestros activos en Chile a \$245 millones. El valor libro de \$245 millones excluye la primera planta de Chile que está siendo trasladada a Geismar, Luisiana, pero incluye la segunda planta que la administración también tiene planificado trasladar a Geismar.

El futuro de nuestras operaciones en Chile depende principalmente del nivel de exploración y desarrollo en el sur de Chile y de nuestra capacidad para asegurar un suministro sostenible de gas natural para nuestras plantas en términos económicos viables.

### Nueva Zelanda

Nuestras plantas de metanol de Nueva Zelanda registraron una producción 378.000 toneladas de metanol en el cuarto trimestre de 2012 operando a la capacidad actual de la planta de 1,5 millones de toneladas. En estos momentos estamos evaluando la viabilidad de eliminar el cuello de botella del sitio Motunui y la posibilidad de reiniciar la planta cercana de Waitara Valle de 530.000 toneladas, que podría agregar otras 900.000 toneladas de capacidad de producción anual en Nueva Zelanda.

## **Trinidad**

En Trinidad, somos propietarios del 100% de la planta de Titán con una capacidad de producción anual de 900.000 toneladas y tenemos una participación del 63.1% en la planta de Atlas con una capacidad de producción anual de 1.150.000 toneladas (63,1% de interés). La planta de Titán produjo 189.000 toneladas en el cuarto trimestre de 2012 en comparación con 186.000 toneladas en el tercer trimestre de 2012. La producción en el cuarto trimestre de 2012 se vio afectada por recortes periódicos de gas natural.

La planta de Atlas produjo 180.000 toneladas en el cuarto trimestre de 2012 comparado con 255.000 toneladas en el tercer trimestre de 2012. La planta de Atlas fue cerrada a fines de Septiembre 2012 para efectuar reparaciones y volvió a la producción a fines de octubre 2012.

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

## **Egipto**

La planta de metanol de Egipto (60% participación) produjo 129.000 toneladas en el cuarto trimestre de 2012 en comparación con 62.000 toneladas durante el tercer trimestre de 2012. Tenemos una participación del 60% en la planta y tenemos los derechos de comercialización para el 100% de la producción. La producción en el cuarto trimestre de 2012 fue menor que la capacidad instalada debido a una interrupción por mantenimiento no planificado y restricciones de suministro de gas natural.

Durante el tercer y cuarto trimestre de 2012, la instalación de Egipto experimentó restricciones periódicas de suministro de gas natural como consecuencia de la creciente demanda de electricidad y problemas operacionales con la infraestructura de gas aguas arriba. Esta situación puede persistir en el futuro y podría agudizarse durante los meses de verano, cuando la demanda de electricidad está en su punto máximo.

## **Medicine Hat**

Nuestra planta de 470.000 toneladas por año en Medicine Hat, Alberta produjo 132.000 toneladas en el cuarto trimestre de 2012 en comparación con 117.000 toneladas durante el tercer trimestre de 2012. En estos momentos estamos evaluando la viabilidad de eliminar el cuello de botella de la planta Medicine Hat, lo que podría añadir otras 90.000 toneladas de capacidad de producción anual a nuestras operaciones de Medicine Hat a fines del tercer trimestre de 2013.

## **RESULTADOS FINANCIEROS**

Para el cuarto trimestre de 2012, registramos un EBITDA Ajustado de \$119 millones y una Utilidad neta ajustada de \$61 millones (\$0.64 por acción en base diluida). Esto se compara con un EBITDA Ajustado de \$104 millones y una Utilidad neta ajustada de \$36 millones (\$0.38 por acción en base diluida) para el tercer trimestre 2012. Para el año terminado al 31 de diciembre de 2012, informamos un EBITDA Ajustado de \$429 millones y una Utilidad neta ajustada de \$180 millones (\$1.90 por acción en base diluida), en comparación con un EBITDA Ajustado de \$427 millones y una Utilidad neta ajustada de \$182 millones (\$1.93 por acción sobre una base diluida) para el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

Después del cargo por deterioro de activos antes de impuestos de \$297 millones sin efecto en flujo de efectivo (\$193 millones después de impuestos) relacionado con el valor libro de nuestros activos en Chile, informamos una pérdida neta atribuible a los accionistas de Methanex para el cuarto trimestre de 2012 de \$140 millones (pérdida de \$1.49 por acción en base diluida). Para el año terminado al 31 de diciembre de 2012, informamos una pérdida neta atribuible a los accionistas de Methanex de \$68 millones (pérdida de \$0.73 por acción en base diluida). Para más detalles, véase la nota 4 de los estados financieros interinos consolidados resumidos adjuntos para el período terminado al 31 de diciembre de 2012.

Nosotros calculamos el EBITDA Ajustado y el Resultado neto ajustado, excluyendo los montos asociados con el 40% de la participación no controladora en Egipto que no es de nuestra propiedad, el impacto del mark-to-market de la compensación basada en acciones, como resultado de cambios en el precio de nuestras acciones y elementos que son considerados no

operacionales por la administración incluyendo los cargos por deterioro de activos y los gastos y cargos de reubicación del proyecto de Luisiana. Consulte la Información Adicional – Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 14 para una discusión sobre cómo se calculan estas mediciones.

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

(\$ millones excepto número de acciones y cantidades por acción)	Tres Meses Terminados			Años Terminados	
	Dic 31 2012	Sep 30 2012	Dic 31 2011	Dic 31 2012	Dic 31 2011
Utilidad (pérdida) neta atribuible a los accionistas de Methanex	\$ (140)	\$ (3)	\$ 64	\$ (68)	\$ 201
Impacto de Mark-to-market de compensación basada en acciones, neto de impuesto	8	0	1	14	(19)
Gastos y cargos reubicación proyecto Luisiana, neto de impuesto					
Gasto en efectivo	0	21	0	23	0
Gasto sin movimiento efectivo	0	18	0	18	0
Cargo deterioro de activo, neto de impuesto	193	0	0	193	0
Utilidad neta ajustada <sup>1</sup>	\$ 61	\$ 36	\$ 65	\$ 180	\$ 182
Promedio ponderado diluido de acciones vigentes (millones)	94.0	94.0	94.0	94.0	94.0
Utilidad neta ajustada diluida por acción ordinaria <sup>1,2</sup>	\$ 0.64	\$ 0.38	\$ 0.69	\$ 1.90	\$ 1.93

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

(\$ millones)	Tres Meses Terminados			Años Terminados	
	Dic 31 2012	Sep 30 2012	Dic 31 2011	Dic 31 2012	Dic 31 2011
Estado de resultado consolidado:					
Ventas	\$ 696	\$ 655	\$ 696	\$ 2,673	\$ 2,608
Costo de ventas y gastos operacionales, excluyendo impacto del mark to market de la compensación basada en acciones	(565)	(539)	(546)	(2,171)	(2,128)
	\$ 131	\$ 116	\$ 150	\$ 502	\$ 480
Compuesto de:					
EBITDA Ajustado (atribuible accionistas de Methanex) <sup>1</sup>	119	104	133	429	427
Atribuible al interés minoritario	12	12	17	73	53
	131	116	150	502	480
Depreciación y amortización	(42)	(47)	(43)	(172)	(157)
Impacto mark to market compensación basada en acciones	(8)	-	(1)	(16)	21
Gastos y cargos de reubicación del proyecto Luisiana	-	(61)	-	(65)	-
Cargo deterioro activos	(297)	-	-	(297)	-
Resultado operacional <sup>1</sup>	(216)	8	106	(48)	344
Costos financieros	(15)	(18)	(18)	(71)	(62)
Ingresos financieros y otros gastos	3	(3)	(3)	1	2
Impuesto a la renta, recuperación (gasto)	93	15	(12)	84	(56)
Resultado neto (pérdida)	\$ (135)	\$ 2	\$ 73	\$ (34)	\$ 228
Resultado neto (pérdida) atribuible a los accionistas de Methanex	\$ (140)	\$ (3)	\$ 64	\$ (68)	\$ 201

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

<sup>2</sup> Para el período de tres meses y año finalizado al 31 diciembre 2012, las opciones sobre acciones han sido excluidas del cálculo de la pérdida neta diluida por acción ordinaria (atribuible a los accionistas de Methanex) ya que su efecto sería anti-dilutivo. Sin embargo, para el cálculo del resultado neto diluido ajustado por acción ordinaria (atribuible a los accionistas de Methanex), las opciones sobre acciones han sido incluidas en el denominador y el número diluido promedio ponderado de las acciones ordinarias es 95,0 millones para el período de tres meses y año finalizado al 31 diciembre 2012.

## EBITDA AJUSTADO (ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE METHANEX)

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

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

(\$ millones)	T4 2012 comparado con T3 2012	T4 2012 comparado con T4 2011	2012 comparado con 2011
	\$ 29	\$ 4	\$ 57
Precio promedio realizado	\$ 29	\$ 4	\$ 57
Volumen de ventas	4	4	(5)
Total costos base caja	(18)	(22)	(50)
Aumento (disminución) en EBITDA Ajustado	\$ 15	\$ (14)	\$ 2

### Precio promedio realizado

(\$ por tonelada, excepto cuando se indique lo contrario)	Tres Meses Terminados			Años Terminados	
	Dic 31 2012	Sep 30 2012	Dic 31 2011	Dic 31 2012	Dic 31 2011
Methanex precio de referencia promedio antes de descuento <sup>1</sup>	450	433	456	443	440
Methanex precio promedio realizado	389	373	388	382	374
Descuento promedio	14%	14%	15%	14%	15%

<sup>1</sup> 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](http://www.methanex.com) se encuentra información de precios históricos y vigentes.

En términos generales las condiciones de mercado para el metanol se han mantenido en equilibrio y los precios se han mantenido relativamente estables durante los períodos presentados (ver la sección Fundamentos de la Oferta/Demanda en la página 11 para más información). Nuestro precio promedio de referencia antes de descuentos para el cuarto trimestre de 2012 fue de \$450 por tonelada, comparado con \$433 dólares por tonelada para el tercer trimestre de 2012 y \$456 por tonelada para el cuarto trimestre de 2011. Nuestro precio promedio realizado para el cuarto trimestre de 2012 fue de \$389 por tonelada, comparado con \$373 dólares por tonelada para el tercer trimestre de 2012 y \$388 por tonelada para el cuarto trimestre de 2011. El cambio en el precio promedio realizado para el cuarto trimestre de 2012 aumentó el EBITDA Ajustado en \$29 millones en comparación con el tercer trimestre de 2012 y aumentó el EBITDA Ajustado en \$4 millones en comparación con el cuarto trimestre de 2011. Nuestro precio promedio realizado para el año terminado al 31 de diciembre 2012 fue de \$382 por tonelada, comparado con \$374 por tonelada para el mismo período en 2011 y esto aumentó el EBITDA Ajustado en \$57 millones.

### Volumen de ventas

El volumen de ventas de metanol, excluyendo el volumen de las ventas sobre base de comisiones fue mayor en el cuarto trimestre de 2012 en comparación con el tercer trimestre de 2012 en 29.000 toneladas y con el cuarto trimestre de 2011 en 27.000 toneladas, y esto resultó en un mayor EBITDA Ajustado de \$4 millones, para cada período comparado. Los volúmenes de ventas de metanol, excluyendo las ventas sobre la base de comisiones fueron menores para el año terminado al 31 de diciembre 2012 en comparación con el mismo período de 2011 en 64.000 toneladas y esto resultó en un menor EBITDA Ajustado de \$5.

### Total costos base caja

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

metanol y compras en el mercado spot para satisfacer las necesidades de los clientes y apoyar a nuestros esfuerzos de marketing en los principales mercados mundiales.

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

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

(\$ millones)	T4 2012 comparado con T3 2012	T4 2012 comparado con T4 2011	2012 comparado con 2011
	T4 2012	T4 2012	2012
Methanex - Costos del metanol producido	\$ (8)	\$ (3)	\$ (34)
Recuperación de seguros	\$ 9	\$ (8)	\$ (6)
Proporción de las ventas de metanol producido	(4)	(3)	36
Costos del metanol comprado a terceros	(4)	2	(22)
Costos de logística	(5)	(2)	(10)
Otros, neto	(6)	(8)	(14)
	\$ (18)	\$ (22)	\$ (50)

#### *Methanex-Costos del metanol producido*

Nosotros compramos gas natural para las plantas de metanol de Chile, Trinidad, Egipto y Nueva Zelanda bajo contratos de compras de gas natural en los cuales los términos incluyen un componente de precio base y uno de precio variable vinculado al precio del metanol. Las condiciones contractuales únicas de cada contrato de compra de gas natural resultan en una estructura de costos diferente para cada una de nuestras instalaciones. Para todos los períodos presentados, los costos del metanol producido por Methanex fueron más altos debido al impacto de los precios más altos del metanol sobre los costos del gas natural y debido a un cambio en la mezcla de la producción vendida del inventario.

#### *Recuperación de pólizas de Seguros*

En julio de 2011 experimentamos una falla del equipo en nuestras instalaciones de Atlas. Nuestras operaciones están cubiertas por una póliza de seguro de interrupción de negocios y finalizamos nuestro reclamo y por tanto registramos una recuperación de \$9 millones en el cuarto trimestre de 2012.

#### *Proporción de las ventas del metanol comprado*

El costo de metanol comprado está directamente relacionado con el precio de venta del metanol en el momento de la compra y el costo del metanol comprado es generalmente más alto que el costo del metanol producido por Methanex. En consecuencia, un aumento en la proporción de las ventas de metanol producido por Methanex resulta en una disminución en nuestra estructura general de costo para un período determinado. Para el cuarto trimestre de 2012 en comparación con el tercer trimestre de 2012 y el cuarto trimestre de 2011, una menor proporción de las ventas de metanol producido por Methanex disminuyó el EBITDA Ajustado en \$4 millones y \$3 millones, respectivamente.

Para el año terminado al 31 de diciembre 2012 en comparación con el mismo período en el 2011, una mayor proporción de las ventas de metanol producido por Methanex aumentó el EBITDA Ajustado en \$36 millones. El impacto del aumento de los volúmenes de ventas de las plantas de Nueva Zelanda, Egipto y Medicine Hat fue parcialmente compensado por menores volúmenes de venta de las instalaciones de Chile.

#### *Costos del metanol comprado a terceros*

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

### *Costos de logística*

Los costos de logística varían de un período a otro en función de los niveles de producción de cada una de nuestras plantas de producción y del impacto resultante de nuestra cadena de suministro. Para el año terminado al 31 de diciembre 2012 en comparación con el mismo período de 2011, la variación de los costos de logística se vio afectada por un cargo no recurrente de \$7 millones cargado a resultados para poner fin a un contrato de arrendamiento de fletes navieros.

### *Otros, netos*

En octubre de 2012, completamos una reestructuración de nuestras operaciones en Chile lo que redujo el tamaño de nuestra fuerza de trabajo y resultó en un cargo de \$5 millones en el cuarto trimestre de 2012. El cambio restante en el ítem otros, netos, se debe principalmente a que una porción de los costos fijos de producción se carga directamente a resultados en lugar de cargarlos a inventarios debido a la menor producción en nuestras plantas en Chile y Egipto.

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

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

	Tres Meses Terminados			Años Terminados	
	31 Dic 2012	30 Sep 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2012	31 Dic 2011
Precio de la acción de Methanex Corporation <sup>1</sup>	\$ 31.87	\$ 28.54	\$ 22.82	\$ 31.87	\$ 22.82
Gasto a la fecha de entrega de la compensación incluido en					
EBITDA Ajustado	3	3	3	20	16
Impacto del Mark-to-market del cambio del precio de la acción	8	-	1	16	(21)
Total gasto compensación basada en acciones	11	3	4	36	(5)

<sup>1</sup> Valor de la acción de Methanex Corporation en dólar US cotizada en el NASDAQ Global Market el último día de transacción del período respectivo.

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

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

## Gastos y Cargos de Reubicación del Proyecto de Luisiana

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

## Depreciación y Amortización

La depreciación y amortización ascendió a \$42 millones en el cuarto trimestre de 2012 comparado con \$47 millones en el tercer trimestre de 2012 y \$43 millones en el cuarto trimestre de 2011. La depreciación y amortización fue menor en el cuarto trimestre de 2012 en comparación con el tercer trimestre de 2012 debido principalmente a una mayor proporción de la depreciación que se carga directamente a resultados en lugar del costo del inventario en el tercer trimestre debido a la menor producción de la planta de Egipto. La depreciación y amortización fue de \$172 millones para el año terminado al 31 de diciembre 2012 en comparación con \$157 millones para el mismo período en 2011. El aumento en la depreciación y amortización en 2012 en comparación con 2011 se debe principalmente a la depreciación asociada a las plantas de metanol de Egipto (base 100%) y Medicine Hat, que iniciaron sus operaciones en el primer y segundo trimestre de 2011, respectivamente.

## Gastos Financieros

(\$ millones)	Tres Meses Terminados			Años Terminados	
	31 Dic 2012	30 Sep 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2012	31 Dic 2011
Gastos financieros antes de intereses capitalizados	\$ 16	\$ 19	\$ 18	\$ 73	\$ 69
Menos intereses capitalizados	(1)	(1)	-	(2)	(7)
<b>Gastos financieros</b>	<b>\$ 15</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 71</b>	<b>\$ 62</b>

Los gastos financieros antes de intereses capitalizados se refieren principalmente a los gastos por intereses de los bonos no garantizados y de deuda con garantías imitadas.

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

## Ingresos Financieros y Otros Gastos

(\$ millones)	Tres Meses Terminados			Años Terminados	
	31 Dic 2012	30 Sep 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2012	31 Dic 2011
<b>Ingresos financieros y otros gastos</b>	<b>\$ 3</b>	<b>\$ (3)</b>	<b>\$ (3)</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 2</b>

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

## Impuesto a la Renta

Un resumen del impuesto a la renta para el año 2012 en comparación con 2011, es como sigue:

Año Terminado 31 Diciembre 2012					
(\$ millones)	Montos excluyendo Reubicación	Proyecto Luisiana y Cargo por Deterioro de Activo	Reubicación Proyecto Luisiana Gastos y cargos y Cargo por Deterioro de Activo		Total
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	\$ 243.7	\$ (362.0)	\$ (118.3)		
Impuesto - recuperación (gasto)	\$ (44.3)	\$ 128.0	\$ 83.7		
Utilidad (pérdida) neta	\$ 199.4	\$ (234.0)	\$ (34.6)		
Tasa efectiva de impuesto	18%	35%	71%		

Año Terminado 31 Diciembre 2011					
(\$ millones)	Montos excluyendo Reubicación	Proyecto Luisiana y Cargo por Deterioro de Activo	Reubicación Proyecto Luisiana Gastos y cargos y Cargo por Deterioro de Activo		Total
Utilidad antes de impuesto	\$ 283.9	\$ -	\$ 283.9		
Impuesto - (gasto)	\$ (55.9)	\$ -	\$ (55.9)		
Utilidad neta	\$ 228.0	\$ -	\$ 228.0		
Tasa efectiva de impuesto	20%	0%	20%		

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2012, la tasa efectiva de impuestos excluyendo los impuestos relacionados con los gastos y cargos de reubicación del proyecto de Luisiana y el cargo por deterioro de activos fue del 18% comparado con 20% para el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Nosotros generamos la mayor parte de nuestras utilidades antes de impuestos en Trinidad, Egipto, Chile, Canadá y Nueva Zelanda. En Trinidad y Chile, la tasa de impuesto es 35% y en Egipto, la tasa de impuesto es 25%. Nuestra planta Atlas en Trinidad tiene una exención parcial de impuesto a la renta hasta el año 2014. Tenemos pérdidas tributarias acumuladas significativas en Canadá y Nueva Zelanda que no han sido reconocidas para efectos contables. Durante 2012, hemos ganado una mayor proporción de nuestros resultados consolidados de producción de metanol en jurisdicciones con tasas efectivas de impuestos bajas y esto contribuyó a una menor tasa efectiva de impuesto en comparación con 2011.

## FUNDAMENTOS DE LA OFERTA/DEMANDA

Nosotros estimamos que la demanda de metanol, excluyendo la demanda de metanol a partir del metanol integrado para las instalaciones de olefinas, es actualmente 52 millones de toneladas, aproximadamente, sobre una base anualizada.

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

Durante el cuarto trimestre de 2012, las interrupciones de la industria contribuyeron a aumentar la presión sobre los precios en Europa y América del Norte, mientras que los precios en Asia se mantuvieron relativamente estables. Nuestro precio promedio antes de descuentos en el cuarto trimestre fue de \$450 por tonelada. Entrando en el primer trimestre, las condiciones de mercado y el entorno de precios son relativamente estables. Nuestros precios antes de descuentos en Europa para el primer trimestre de 2013 aumentaron hasta €370 por tonelada (\$476 por tonelada) y recientemente hemos anunciado nuestro precio antes de descuentos en América del Norte para febrero en \$482 por tonelada, lo que no ha cambiado desde enero.

Durante los próximos años, se vislumbra un nivel modesto de nueva capacidad que entraría en funcionamiento en relación con las expectativas de crecimiento de la demanda. Existe una planta de 0,8 millones toneladas que se espera se reinicie en Channelview, Texas a fines de 2013 y una planta de 0,7 millones toneladas en Azerbaiyán cuya puesta marcha se espera en 2013. En estos momentos estamos adicionando 90.000 toneladas de capacidad de producción en nuestra planta Medicine Hat, Alberta y estamos trabajando en otras iniciativas que podrían aumentar la producción anual en Nueva Zelanda en hasta 0,9 millones de toneladas. También estamos reubicando una planta ociosa de Chile a Geismar, Luisiana, que está de acuerdo al plan para adicionar un millón de toneladas de capacidad de producción anual a finales de 2014. Esperamos que la producción de nuevas plantas en China se consuma en ese país y que las plantas productivas de mayores costos en China necesiten operar con el fin de satisfacer el crecimiento de la demanda.

### Precios Regionales Sin Descuentos publicados por Methanex <sup>1</sup>

(US\$ por ton)	Enero 2013	Dic 2012	Nov 2012	Oct 2012
Estados Unidos	482	482	482	439
Europa <sup>2</sup>	476	437	437	437
Asia	435	435	435	435

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

<sup>2</sup> €370 para T1 2013 (T4 2012 – €340) convertido a dólares de los Estados Unidos.

## LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

### Flujos de efectivo de actividades operacionales

Los flujos de efectivo de actividades operacionales en el cuarto trimestre de 2012 ascendieron a \$98 millones comparado con \$131 millones para el tercer trimestre de 2012 y \$158 millones para el cuarto trimestre de 2011. Los flujos de efectivo de actividades operacionales para el año terminado al 31 de diciembre 2012 ascendieron \$458 millones comparado con \$480 millones para el mismo período en 2011.

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

	T4 2012 comparado con T3 2012	T4 2012 comparado con T4 2011	2012 comparado con 2011
(\$ millones)			
Aumento (disminución) EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)	\$ 15	\$ (14)	\$ 2
Flujo de efectivo actividades operacionales atribuible al interés minoritario	-	(5)	20
Cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo	(66)	(34)	(14)
Impuestos pagados	(10)	-	16
Proporción gastos y cargos de reubicación del proyecto Luisiana	35	-	(39)
Otros	(7)	(7)	(7)
Disminución flujo de efectivo de actividades operacionales	\$ (33)	\$ (60)	\$ (22)

### Flujo de efectivo ajustado de actividades operacionales

El flujo ajustado de efectivo de actividades operacionales, que excluye los montos asociados con el 40% del interés minoritario de la planta de metanol en Egipto, cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo y la proporción de los gastos y cargos de reubicación del proyecto Luisiana, fue de \$101 millones en el cuarto trimestre de 2012 comparado con \$103 millones para el tercer trimestre de 2012 y \$122 millones para el cuarto trimestre de 2011. El flujo ajustado de efectivo de actividades operacionales para el año terminado al 31 de diciembre 2012 fue de \$403 millones comparado con \$392 millones para el mismo período en 2011.

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

	T4 2012 comparado con T3 2012	T4 2012 comparado con T4 2011	2012 comparado con 2011
(\$ millones)			
Aumento (disminución) EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)	\$ 15	\$ (14)	\$ 2
Impuestos pagados	(10)	-	16
Otros	(7)	(7)	(7)
Aumento (disminución) flujo de efectivo ajustado de actividades operacionales	\$ (2)	\$ (21)	\$ 11

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

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

Nosotros operamos en una industria de productos básicos altamente competitiva y creemos que es apropiado mantener un balance general conservador y mantener flexibilidad financiera. Durante el cuarto trimestre de 2012, emitimos \$350 millones de documentos no garantizados al 3,25% con vencimiento en el año 2019 y nuestro saldo de caja al 31 de diciembre 2012 fue de \$746 millones, incluyendo \$36 millones relacionados con la participación no controladora en Egipto. Nosotros invertimos nuestra caja solo en instrumentos financieros altamente clasificados, con vencimientos de hasta tres meses o menos, para asegurar la preservación del capital y una liquidez apropiada. También durante el cuarto trimestre, ampliamos el vencimiento de nuestra línea de crédito giratoria hasta el año 2016 y aumentamos el total a \$400 millones.

Nuestro programa de desembolsos para mantenciones de bienes de capital planificado para mantenciones mayores, rotaciones de plantas y cambios de catalizadores para las operaciones existentes, se estima actualmente que ascendería a \$140 millones hasta fines del 2013, incluyendo renovaciones mayores en algunas de nuestras plantas. En julio de 2012, tomamos la decisión final de inversión para continuar con el proyecto para reubicar una planta ociosa desde Chile a Geismar, Luisiana, con una estimación de costos del proyecto de aproximadamente \$550 millones. Se espera que la planta esté operativa a fines de 2014 y durante el año 2012 hemos invertido \$113 millones en el proyecto. Estamos en el proceso de controlar el cuello de botella de la planta Medicine Hat y también estamos considerando otros proyectos en Nueva Zelanda para aumentar la capacidad operativa. Los proyectos en Nueva Zelanda y Medicine Hat, en caso que se aprueben, resultarían en aproximadamente \$160 millones de gastos de capital adicionales a incurrirse a fines de 2013. Creemos que tenemos la capacidad para financiar estas iniciativas de crecimiento con dinero en efectivo, el efectivo generado de las operaciones, el las líneas de créditos bancarias no giradas.

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

#### **PERSPECTIVAS A CORTO PLAZO**

Al comenzar el primer trimestre de 2013, la demanda de metanol se ha mantenido saludable y los precios se han mantenido relativamente estables.

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

## CONTROLES Y PROCEDIMIENTOS

Durante los tres meses terminados al 31 de diciembre de 2012, no se efectuaron cambios en nuestro sistema de control interno sobre los reportes financieros que hayan afectado materialmente, o que sea razonablemente probable que afecten materialmente nuestro sistema de control interno sobre los informes financieros.

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

### *Consolidación y Contabilización de Joint Venture*

En mayo 2011, el IASB emitió nuevas normas contables relacionadas con la consolidación y contabilidad de empresas conjuntas. El IASB ha revisado la definición de "control", que es un criterio contable para la consolidación. Además, se estipularon cambios de las IFRS en la contabilidad de empresas conjuntas y estos cambios eliminaron la opción de la consolidación proporcional, de modo que el método del valor patrimonial proporcional debe aplicarse para tales intereses. El impacto de aplicar la consolidación o valor patrimonial no origina ningún cambio en los ingresos netos o patrimonio neto, sino que dará lugar a un impacto significativo de presentación. En la actualidad nosotros contabilizamos nuestra participación del 63.1% de Atlas Methanol Company bajo el método de consolidación proporcional, y después de la adopción de estas nuevas normas efectiva el 1 de enero 2013 vamos a contabilizar esta participación bajo el método del valor patrimonial.

## INFORMACIÓN ADICIONAL –MEDICIONES NO-GAAPS COMPLEMENTARIAS

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

### **EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)**

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

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

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

(\$ millones )	Tres Meses Terminados			Años Terminados	
	31 Dic 2012	30 Sep 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2012	31 Dic 2011
<b>Utilidad (pérdida) neta atribuible accionistas Methanex</b>	\$ (140)	\$ (3)	\$ 64	\$ (68)	\$ 201
Costos financieros	\$ 15	\$ 18	\$ 18	\$ 71	\$ 62
Ingresos financieros y otros gastos	(3)	3	3	(1)	(2)
Impuestos - gasto (recuperación)	(93)	(15)	12	(84)	56
Depreciación y amortización	42	48	43	172	157
Impacto mark-to market compensación basada en acciones	8	-	1	16	(21)
Gastos y cargos reubicación proyecto Luisiana	-	61	-	65	-
Cargos por deterioro de activo	297	-	-	297	-
Ajuste interés minoritario <sup>1</sup>	(7)	(8)	(8)	(39)	(26)
<b>EBITDA Ajustado (atribuible accionistas de Methanex)</b>	<b>\$ 119</b>	<b>\$ 104</b>	<b>\$ 133</b>	<b>\$ 429</b>	<b>\$ 427</b>

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

### Utilidad Neta Ajustada y Utilidad Neta Ajustada por Acción Ordinaria

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

(\$ millones excepto numero de acciones y cantidades por acción)	Tres Meses Terminados			Años Terminados	
	31 Dic 2012	30 Sep 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2012	31 Dic 2011
Utilidad (pérdida) neta atribuible accionistas de Methanex	\$ (140)	\$ (3)	\$ 64	\$ (68)	\$ 201
Impacto del mark-to market de compensación basada en acciones	8	-	1	16	(21)
Gastos cargos de reubicación proyecto Luisiana					
Gastos con movimiento de efectivo	-	35	-	39	-
Cargos sin movimiento de efectivo	-	26	-	26	-
Cargos por deterioro de activo	297	-	-	297	-
Impuesto - gasto (recuperación) ajustes anteriores	(104)	(22)	-	(130)	2
<b>Utilidad neta ajustada</b>	<b>\$ 61</b>	<b>\$ 36</b>	<b>\$ 65</b>	<b>\$ 180</b>	<b>\$ 182</b>
Promedio ponderado de acciones diluida vigentes	94	94	94	94	94
<b>Utilidad neta ajustada por acción ordinaria<sup>1</sup></b>	<b>\$ 0.64</b>	<b>\$ 0.38</b>	<b>\$ 0.69</b>	<b>\$ 1.90</b>	<b>\$ 1.93</b>

<sup>1</sup> Para el período de tres meses y año terminado al 31 de diciembre 2012, las opciones sobre acciones han sido excluidos del cálculo de los ingresos netos diluidos por acción ordinaria (atribuible a los accionistas de Methanex) ya que su efecto sería anti-dilutivo. Sin embargo, para el cálculo de los ingresos ajustados netos diluidos por acción ordinaria (atribuible a los accionistas de Methanex), las opciones sobre acciones han sido incluidas en el denominador y el número promedio ponderado diluido de las acciones ordinarias es 95,0 millones para el período de tres meses y año terminado al 31 de diciembre 2012.

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

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

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

(\$ millones)	Tres Meses Terminados			Años Terminados		
	31 Dic 2012	30 Sep 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2012	31 Dic 2011	
Flujo de efectivo de actividades operacionales	\$ 98	\$ 131	\$ 158	\$ 458	\$ 480	
Deducir ajuste interés minoritario:						
Utilidad neta	(5)	(4)	(9)	(34)	(27)	
Ítems sin movimiento de flujos	(7)	(8)	(8)	(39)	(26)	
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de flujo	15	(51)	(19)	(21)	(35)	
Proporción efectivo gastos-cargos reubicación proyecto Luisiana	-	35	-	39	-	
Flujo de efectivo ajustado de actividades operacionales (atribuible a los accionistas de Methanex)	\$ 101	\$ 103	\$ 122	\$ 403	\$ 392	

## Resultado Operacional

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

## INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL (NO AUDITADA)

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

(\$millones, excepto montos por acción)	Tres Meses Terminados			
	31 Dic 2012	30 Sep 2012	30 Jun 2012	31 Mar 2012
Ventas	\$ 696	\$ 655	\$ 656	\$ 666
EBITDA Ajustado <sup>1 2</sup>	119	104	113	93
Utilidad (pérdida) neta <sup>1</sup>	(140)	(3)	52	22
Resultado neto ajustado <sup>1 2</sup>	61	36	44	39
Utilidad (pérdida) neta básica por acción ordinaria <sup>1</sup>	(1.49)	(0.03)	0.56	0.24
Utilidad (pérdida) neta diluida por acción ordinaria <sup>1</sup>	(1.49)	(0.03)	0.50	0.23
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria <sup>1 2</sup>	0.64	0.38	0.47	0.41

(\$millones, excepto montos por acción)	Tres Meses Terminados			
	31 Dic 2011	30 Sep 2011	30 Jun 2011	31 Mar 2011
Ventas	\$ 696	\$ 670	\$ 623	\$ 619
EBITDA Ajustado <sup>1 2</sup>	133	111	102	81
Resultado neto <sup>1</sup>	64	62	41	35
Resultado neto ajustado <sup>1 2</sup>	65	40	39	37
Utilidad neta básica por acción ordinaria <sup>1</sup>	0.69	0.67	0.44	0.37
Utilidad neta diluida por acción ordinaria <sup>1</sup>	0.68	0.59	0.43	0.37
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria <sup>1 2</sup>	0.69	0.43	0.41	0.39

<sup>1</sup> Atribuible a los accionistas de Methanex Corporation.

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

## ADVERTENCIA SOBRE INFORMACION DE PROYECCIONES FUTURAS

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

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

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

Creemos que tenemos una base razonable para efectuar tales declaraciones de proyecciones futuras. Las declaraciones de proyecciones futuras en este documento se basan en nuestra experiencia, nuestra percepción de las tendencias, las condiciones actuales y acontecimientos futuros esperados, así como otros factores. Ciertos factores materiales o supuestos han sido adoptados al llegar a estas conclusiones o en la preparación de los presupuestos o proyecciones que se incluyen en estas declaraciones de proyecciones futuras incluyendo, sin limitaciones, expectativas futuras y supuestos relativos a los siguientes:

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

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

- otros riesgos descritos en nuestro reporte Discusión y Análisis de la Administración de 2011 y en esta Discusión

y Análisis de la Administración del Cuarto Trimestre 2012.

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

## **COMO ANALIZAMOS NUESTRO NEGOCIO**

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

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

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

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

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

### Methanex Corporation

#### Estados de Resultados Consolidados (no auditado)

(miles de U.S. dólares, excepto número de acciones ordinarias y montos de acciones)

	Tres Meses Terminados		Años Terminados	
	Dic 31 2012	Dic 31 2011	Dic 31 2012	Dic 31 2011
<b>Ventas</b>	\$ 695,654	\$ 696,499	\$ 2,672,954	\$ 2,608,037
<b>Costo de ventas y gastos operacionales</b>	(572,968)	(546,873)	(2,187,288)	(2,107,320)
<b>Depreciación y amortización</b>	(41,543)	(43,558)	(171,635)	(156,667)
<b>Gastos y cargos de reubicación proyecto Luisiana (nota 3)</b>	-	-	(64,543)	-
<b>Cargo deterioro activo charge (nota 4)</b>	(296,976)	-	(296,976)	-
<b>Utilidad (pérdida) operacional</b>	(215,833)	106,068	(47,488)	344,050
<b>Costos financieros (nota 6)</b>	(14,880)	(17,868)	(71,314)	(61,797)
<b>Ingresos financieros y otros gastos</b>	2,521	(2,891)	509	1,667
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto</b>	(228,192)	85,309	(118,293)	283,920
<b>Impuesto a la renta, recuperación (gasto):</b>				
<b>Corriente</b>	(8,301)	(8,897)	(30,302)	(36,241)
<b>Diferido</b>	101,517	(3,292)	114,020	(19,679)
	93,216	(12,189)	83,718	(55,920)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	\$ (134,976)	\$ 73,120	\$ (34,575)	\$ 228,000
<b>Atribuible a:</b>				
<b>Accionistas de Methanex Corporation</b>	(139,853)	63,871	(68,105)	201,326
<b>Interés minoritario</b>	4,877	9,249	33,530	26,674
	\$ (134,976)	\$ 73,120	\$ (34,575)	\$ 228,000
<b>Utilidad (pérdida) del período atribuible a los accionistas de Methanex Corporation</b>				
<b>Utilidad (pérdida) básica neta del período por acción ordinaria (nota 7)</b>	\$ (1.49)	\$ 0.69	\$ (0.73)	\$ 2.16
<b>Utilidad (pérdida) diluida neta del período por acción ordinaria (nota 7)</b>	\$ (1.49)	\$ 0.68	\$ (0.73)	\$ 2.06
<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias vigentes</b>	94,092,591	93,239,059	93,755,509	93,026,482
<b>Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias vigentes</b>	94,092,591	94,236,703	93,755,509	94,360,956

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, excepto número de acciones ordinarias y montos por acciones)

	<b>Tres Meses Terminados</b>		<b>Años Terminados</b>	
	<b>Dic 2012</b>	<b>Dic 31 2011</b>	<b>Dic 2012</b>	<b>Dic 31 2011</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	\$ (134,976)	\$ 73,120	\$ (34,575)	\$ 228,000
<b>Otros resultados integrales utilidad (pérdida):</b>				
Cambio en el valor justo de contratos forward de moneda, neto de impuesto	23	361	(320)	326
Cambio en valor justo de contratos swap de tasa de interés, neto de impuesto	(690)	(157)	(5,794)	(3,764)
Pérdida realizada de contratos swap de tasa de interés reclasificado a gastos financieros, neto de impuesto	2,777	3,995	11,198	12,816
Pérdida realizada de contratos swap de tasa de interés reclasificado a propiedad, planta y equipo	-	-	-	7,279
<b>Pérdida actuarial en planes de pensiones definidos, neto de impuesto</b>	(1,135)	(10,258)	(1,135)	(10,258)
	975	(6,059)	3,949	6,399
<b>Utilidad (pérdida) integral</b>	\$ (134,001)	\$ 67,061	\$ (30,626)	\$ 234,399
<b>Atribuible a:</b>				
Accionistas de Methanex Corporation	(139,712)	56,275	(66,317)	201,193
Interés minoritario	5,711	10,786	35,691	33,206
	\$ (134,001)	\$ 67,061	\$ (30,626)	\$ 234,399

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

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

	Dic 31 2012	Dic 31 2011
<b>AL</b>		
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Current assets:</b>		
<b>Efectivo y efectivo equivalente</b>	\$ 745,610	\$ 350,711
<b>Cuentas por cobrar y otros</b>	429,203	378,430
<b>Inventarios (nota 2)</b>	253,023	281,015
<b>Gastos pagados por anticipado</b>	28,314	24,465
	<b>1,456,150</b>	1,034,621
<b>Otros activos no corrientes:</b>		
<b>Propiedad, planta y equipo (notas 3 y 4)</b>	2,014,748	2,233,023
<b>Otros activos (nota 4)</b>	73,724	125,931
	<b>2,088,472</b>	2,358,954
	<b>\$ 3,544,622</b>	\$ 3,393,575
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos circulantes:</b>		
<b>Cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones</b>	\$ 353,744	\$ 327,130
<b>Porción del corto plazo de obligaciones a largo plazo (nota 5)</b>	53,334	251,107
<b>Porción del corto plazo de leasing financiero</b>	7,367	6,713
<b>Porción del corto plazo de otros pasivos a largo plazo</b>	26,536	18,031
	<b>440,981</b>	602,981
<b>Pasivos a largo plazo:</b>		
<b>Deudas a largo-plazo (nota 5)</b>	1,191,891	652,148
<b>Leasing financiero</b>	48,612	55,979
<b>Otras obligaciones a largo plazo</b>	193,823	178,172
<b>Obligaciones impuesto diferido</b>	191,578	302,332
	<b>1,625,904</b>	1,188,631
<b>Patrimonio:</b>		
<b>Capital</b>	481,779	455,434
<b>Excedente aportado</b>	15,481	22,281
<b>Utilidades retenidas</b>	805,661	942,978
<b>Otras pérdidas integrales acumuladas</b>	(13,045)	(15,968)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	1,289,876	1,404,725
<b>Interés minoritario</b>	187,861	197,238
<b>Total patrimonio</b>	<b>1,477,737</b>	1,601,963
	<b>\$ 3,544,622</b>	\$ 3,393,575

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

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

	<b>Número de Acciones Ordinarias</b>	<b>Capital Pagado</b>	<b>Excedente Aportado</b>	<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>Otras pérdidas Integrales</b>	<b>Patrimonio Accionistas</b>	<b>Interés Minoritario</b>	<b>Total Patrimonio</b>
Balance, 31 de Diciembre, 2010	92,632,022	\$ 440,092	\$ 25,393	\$ 813,819	\$ (26,093)	\$ 1,253,211	\$ 156,412	\$ 1,409,623
Resultado neto	-	-	-	201,326	-	201,326	26,674	228,000
Otros ingresos (pérdidas) integrales	-	-	-	(10,258)	10,125	(133)	6,532	6,399
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	837	-	-	837	-	837
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	6 15,733	11,393	-	-	-	11,393	-	11,393
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio de opciones sobre acciones	-	3,949	(3,949)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	-	-	-	(61,909)	-	(61,909)	-	(61,909)
Dividendos pagados a los accionistas Minoritarios	-	-	-	-	-	-	(11,580)	(11,580)
Contribuciones de Capital de accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	19,200	19,200
Balance, 31 de Diciembre, 2011	93,247,755	455,434	22,281	942,978	(15,968)	1,404,725	197,238	1,601,963
Resultado neto (pérdida)	-	-	-	(68,105)	-	(68,105)	33,530	(34,575)
Otros ingresos (pérdidas) integrales	-	-	-	(1,135)	2,923	1,788	2,161	3,949
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	726	-	-	726	-	726
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	1,062,215	18,819	-	-	-	18,819	-	18,819
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio de opciones sobre acciones	-	7,526	(7,526)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	-	-	-	(68,077)	-	(68,077)	-	(68,077)
Dividendos pagados a los accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	(46,068)	(46,068)
Contribuciones de Capital de accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000
<b>Balance 31 de Diciembre 2012</b>	<b>94,309,970</b>	<b>\$ 481,779</b>	<b>\$ 15,481</b>	<b>\$ 805,661</b>	<b>\$ (13,045)</b>	<b>\$ 1,289,876</b>	<b>\$ 187,861</b>	<b>\$ 1,477,737</b>

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)

	<b>Tres Meses Terminados</b>		<b>Años Terminados</b>	
	<b>Dic 31</b>	<b>Dic 31</b>	<b>Dic 31</b>	<b>Dic 31</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>				
Utilidad (pérdida) neta	\$ (134,976)	\$ 73,120	\$ (34,575)	\$ 228,000
Agregar (deducir) partidas no monetarias:				
Depreciación y amortización	41,543	43,558	171,635	156,667
Cargos reubicación proyecto Luisiana	-	-	25,688	-
Cargo deterioro activos	296,976	-	296,976	-
Impuesto a la renta, gasto (recuperación)	(93,216)	12,189	(83,718)	55,920
Gasto (recuperación) compensación basada en acciones	11,027	3,859	35,907	(4,890)
Costos financieros	14,880	17,868	71,314	61,797
Otros	6,119	4,408	16,578	3,459
Impuestos pagados	(14,191)	(13,935)	(29,528)	(46,331)
Otros pagos de efectivo, incluyendo compensación de acciones	(14,897)	(1,484)	(33,774)	(10,303)
Flujo de efectivo de actividades operacionales antes de lo anterior	113,265	139,583	436,503	444,319
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de efectivo (nota 9)	(14,873)	18,851	21,774	35,388
	<b>98,392</b>	<b>158,434</b>	<b>458,277</b>	<b>479,707</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>				
Pagos de dividendos a los accionistas de Methanex Corporation	(17,428)	(15,852)	(68,077)	(61,909)
Intereses pagados, incluyendo liquidación de swap de tasa de interés	(6,371)	(5,062)	(64,914)	(60,467)
Ingresos netos en emisión deuda a largo plazo	343,796	-	590,344	2,700
Pago de obligaciones a largo plazo y deuda con garantías limitadas	(8,135)	(8,133)	(251,105)	(49,650)
Variación provisiones financiamiento de proyectos	(4,916)	3,918	(4,916)	(27,291)
Contribuciones de capital interés minoritario	-	-	1,000	19,200
Dividendos pagados interés minoritario	(3,777)	(6,989)	(49,409)	(8,239)
Repayment of debt to non-controlling interests				
Proceeds from limited recourse debt	-	-	-	-
Fondos de emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	5,552	370	18,819	11,393
Repayment of long-term debt	-	-	-	-
Pago de leasing financiero incluyendo otras obligaciones a largo plazo	(1,727)	(1,574)	(6,712)	(5,964)
	<b>306,994</b>	<b>(33,322)</b>	<b>165,030</b>	<b>(180,227)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Proceeds from sale of assets	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	(23,247)	(35,171)	(134,716)	(127,524)
Gastos proyecto de Luisiana	(35,308)	-	(73,912)	-
Activos: Petróleo y Gas	(15,218)	(8,329)	(32,892)	(30,098)
GeoPark prepagos	-	-	10,039	7,551
Other assets	-	-	-	-
Cambios en capital de trabajo sin movimientos de fondos (nota 9)	10,932	8,124	3,073	7,508
	<b>(62,841)</b>	<b>(35,376)</b>	<b>(228,408)</b>	<b>(142,563)</b>
Aumento en efectivo y efectivo equivalente	342,545	89,736	394,899	156,917
Efectivo y efectivo equivalente, inicio del periodo	403,065	260,975	350,711	193,794
Efectivo y efectivo equivalente, término del periodo	<b>\$ 745,610</b>	<b>\$ 350,711</b>	<b>\$ 745,610</b>	<b>\$ 350,711</b>

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

**Methanex Corporation****Notas a los Estados Financieros Interinos Consolidados Resumidos (no auditados)**

Salvo que se indique lo contrario, las cifras están expresadas en miles de US dólares.

**1. Base de Presentación:**

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

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

Estos estados financieros interinos consolidados resumidos no incluyen toda la información requerida 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 30 de enero de 2013.

**2. Inventarios:**

Los Inventarios se valorizan al menor entre costo, determinado sobre la base primero en entrar primero en salir, o valor neto de realización estimado. El monto de inventarios incluido en el costo de ventas y gastos operacionales y depreciación y amortización para el periodo de tres y año terminado al 31 de diciembre 2012 fue \$539 millones (2011 - \$539 millones) y \$2.082 millones (2011 - \$2.052 millones), respectivamente.

**3. Propiedad, planta y equipo:**

	Edificios, Planta & Maquinaria	Planta en Construcción	Propiedades de Petróleo & Gas	Otros	Total
Costo al 31 de diciembre 2012	\$ 3,279,720	\$ 75,328	\$ 80,368	\$ 68,906	\$ 3,504,322
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2012	1,387,034	-	74,151	28,299	1,489,484
<b>Valor libro neto al 31 de diciembre 2012</b>	<b>\$ 1,892,686</b>	<b>\$ 75,328</b>	<b>\$ 6,217</b>	<b>\$ 40,607</b>	<b>\$ 2,014,838</b>
Costo al 31 de diciembre 2011	\$ 3,209,797	\$ 1,326	\$ 77,486	\$ 88,642	\$ 3,377,251
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2011	1,070,267	-	32,990	40,771	1,144,028
<b>Valor libro neto al 31 de diciembre 2011</b>	<b>\$ 2,139,530</b>	<b>\$ 1,326</b>	<b>\$ 44,496</b>	<b>\$ 47,871</b>	<b>\$ 2,233,223</b>

En Julio 2012, el Directorio dio la aprobación final para proceder con el proyecto de reubicar una planta ociosa desde Chile a Geismar, Luisiana, con un costo estimado del proyecto de aproximadamente \$550 millones. En virtud de las Normas Internacionales de Información Financiera, algunos gastos realizados en relación con la reubicación de un activo no son elegibles para ser capitalizados como Propiedad, Planta y Equipo y se requiere que sean cargados directamente a resultados. Para el año terminado al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha incurrido en \$112,8 millones de desembolsos relacionados con este proyecto, de los cuales \$73,9 millones se registraron en el rubro Propiedad, Planta y Equipo y los restantes \$38.9 millones (\$23.3 millones después de impuestos) fueron reconocidos en gastos – cargos de traslado del proyecto Luisiana y cargados en los Estados de Resultados Consolidados. Además, para el año terminado al 31 de diciembre 2012, la Compañía ha cargado a resultados \$25,7 millones (\$17,6 millones después de impuestos) correspondientes al valor libro de la planta Chilena que está siendo reubicada.

Durante el cuarto trimestre de 2012, la Compañía registró un cargo por deterioro de activos en relación con el valor libro de sus operaciones en Chile. Véase la nota 4 de estos estados financieros interinos consolidados resumidos para más información.

#### 4. Cargo por deterioro de activo:

La Compañía revisa el valor libro de los activos de largo plazo por deterioro cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor libro pudiere no ser recuperable. La Compañía anunció recientemente que espera dejar inactivas sus operaciones en Chile en marzo 2013 debido a un déficit previsto de materia prima, gas natural para mantener la planta en operaciones durante el invierno del hemisferio sur. Como consecuencia de las perspectivas inciertas para el suministro de la materia prima, gas natural, para sus operaciones en Chile, el valor libro de los activos de la Compañía en Chile fue revisado para probar la capacidad de recuperación al 31 de diciembre de 2012.

La recuperabilidad fue medida comparando el valor libro de los activos en Chile con el valor justo estimado antes de impuestos. El valor justo estimado antes de impuestos se determinó midiendo el flujo de efectivo antes de impuestos esperado que será generado por los activos en Chile durante su vida útil estimada, descontados a una tasa de descuento antes de impuestos. La tasa de descuento antes de impuestos que se usó del 13% fue derivada del costo de capital estimado de la Compañía.

Hay dos variables claves que impactan las estimaciones de los flujos de efectivo futuros de la Compañía: (1) el precio del metanol y (2) el precio y la disponibilidad de la materia prima, gas natural. Las estimaciones de precios del metanol a corto plazo, se basan en la oferta actual y la demanda y los precios actuales de metanol. Las estimaciones de precios del metanol a largo plazo, se basan en la visión de la Compañía de la oferta y la demanda a largo plazo, y se tienen en cuenta muchos factores, incluyendo, pero no limitado a, las estimaciones de las tasas mundiales de producción industrial, precios de la energía, los cambios en las condiciones económicas generales, la capacidad de producción de metanol mundial futura, las tasas de operación de la industria y la estructura de costos de la industria mundial. La estimación del precio y de la disponibilidad de gas natural de la Compañía toma en cuenta las condiciones contractuales actuales, así como los factores que cree que son relevantes para el suministro bajo dichos contratos y fuentes de gas natural adicionales. Otros supuestos incluidos en la estimación de los flujos futuros de efectivo de la Compañía incluyen el costo estimado incurrido para mantener las instalaciones, las estimaciones de los costos de transporte y otros costos variables incurridos en la producción de metanol en cada período.

En base a las pruebas realizadas, la Compañía registró un cargo por deterioro de activos de \$297 millones antes de impuestos sin efecto de flujo de efectivo (\$193 millones después de impuestos) para reducir el valor libro de los activos de Chile al 31 de diciembre de 2012 a \$245 millones, incluyendo la primera instalación que está siendo trasladada a Geismar, Louisiana. El cargo por deterioro de activos antes de impuestos fue asignado de la siguiente manera:

	Tres Meses Terminados		Años Terminados	
	31 Dic 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2012	31 Dic 2011
<b>Cargo por deterioro de activo asignado a:</b>				
Propiedad, planta y maquinaria				
Edificios, plantas y maquinarias	\$ 200,753	-	\$ 200,753	-
Propiedades de Petróleo y Gas	\$ 22,724	-	\$ 22,724	-
Otros activos				
Propiedades de Petróleo y Gas	\$ 73,499	-	\$ 73,499	-
<b>Cargo por deterioro de activo</b>	<b>\$ 296,976</b>	<b>-</b>	<b>\$ 296,976</b>	<b>-</b>

**5. Obligaciones a largo plazo:**

	31 Dic 2012	31 Dic 2011
<b>Documentos no garantizados</b>		
\$350 millones al 3.25% vencimiento 15 de Diciembre 2019	343,828	-
\$250 millones al 5.25% vencimiento 1 de Marzo 2022	246,326	-
\$150 millones al 6.00% vencimiento 15 de Agosto 2015	149,344	149,119
\$200 millones al 8.75% vencimiento 15 de Agosto 2012	-	199,643
	739,498	348,762
<b>Atlas crédito con recurso limitado</b>	49,659	64,397
<b>Egipto crédito con recurso limitado</b>	438,631	470,208
<b>Otros créditos con recurso limitado</b>	17,437	19,888
	1,245,225	903,255
<b>Menos vencimientos de corto plazo</b>	(53,334)	(251,107)
	\$ 1,191,891	\$ 652,148

Durante el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2012, la Compañía emitió \$350 millones de pagarés no garantizados a una tasa de interés del 3,25% y con vencimiento el 15 de diciembre de 2019 (tasa de retorno efectiva 3,40%).

Durante los tres meses y año terminado al 31 de diciembre de 2012, la Compañía efectuó pagos de la deuda con garantías limitadas de Atlas por \$7,5 millones y \$15,0 millones, respectivamente y de otras deudas con garantías limitadas por \$0.6 millones y \$2.5 millones, respectivamente. La Compañía también hizo pagos de su deuda con garantías limitadas de Egipto por \$33.6 millones, durante el año terminado al 31 diciembre de 2012.

Durante el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2012, la Compañía firmó una línea de crédito giratoria por \$400 millones con un sindicato de bancos. La línea de crédito vence en diciembre de 2016 y sustituye a la línea de crédito giratoria anterior de la Compañía que habría vencido a mediados de 2015.

Las deudas con garantías limitadas de Atlas y Egipto se describen como de garantías limitadas, ya que solo están garantizadas por los activos del Joint venture de Atlas y de la entidad de Egipto, respectivamente. En consecuencia, los prestamistas de los créditos con garantías limitadas no tienen ningún recurso contra la Compañía o sus otras filiales. Las deudas con garantías limitadas de Atlas y Egipto, tienen convenios consuetudinarios y disposiciones por incumplimiento que sólo se aplican a estas entidades, incluyendo restricciones en la contratación de endeudamiento adicional y la obligación de cumplir ciertas condiciones antes del pago de dinero en efectivo u otras distribuciones y una restricción sobre dichas distribuciones si subsiste algún incumplimiento. La deuda con garantías de Egipto también contiene la obligación de terminar el 31 de marzo de 2013 ciertas inscripciones de títulos de propiedad e hipotecas relacionadas que requieren una acción por parte de las entidades del gobierno egipcio y que la Compañía no espera completar al 31 de marzo de 2013. La Compañía está buscando una exención de los prestamistas. La Compañía no considera que la conclusión de estos artículos sean materiales. La Compañía no puede garantizar que seremos capaces de obtener una exención de los prestamistas.

Al 31 de diciembre de 2012, la administración cree que la Compañía está en cumplimiento con todos los pactos y las disposiciones de incumplimiento relacionadas con las obligaciones de largo plazo.

**6. Costos financieros:**

	Tres Meses Terminados		Años Terminados	
	31 Dic 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2012	31 Dic 2011
Costos financieros	\$ 15,789	\$ 17,868	\$ 72,897	\$ 69,027
Menos: intereses capitalizados proyecto en construcción en Egipto	-	-	-	\$ (7,230)
Menos: intereses capitalizados proyecto en construcción en Luisiana	(909)	-	(1,583)	-
	\$ 14,880	\$ 17,868	\$ 71,314	\$ 61,797

Los costos financieros se componen principalmente de interés sobre préstamos y obligaciones de arrendamiento financiero, la porción efectiva de los swaps de tasas de interés designado como cobertura de flujo de efectivo, la amortización de honorarios financieros diferidos y los gastos asociados con la acreencia de los costos de restauración del lugar. Los intereses incurridos durante la construcción se capitalizan hasta que la planta está sustancialmente terminada y lista para producir.

La Compañía ha firmado contratos swap de tasas de interés asociados a su deuda con garantías limitadas de Egipto para proteger los pagos de interés base LIBOR por un promedio global de tasa fija del 4,8%, más un margen para aproximadamente el 75% de las obligaciones con garantías limitadas de Egipto para el período hasta el 31 de marzo 2015.

7. **Utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria:**

La utilidad (pérdida) neta diluida por acción ordinaria se calcula considerando el efecto de la potencial dilución que se produciría si las opciones de acciones en circulación y bajo ciertas circunstancias los derechos de revalorización de acciones tandem (TSARs) fueran ejercidas o convertidas en acciones ordinarias. Durante los tres meses y año terminado al 31 de diciembre de 2012, la Compañía incurrió en una pérdida neta atribuible a los accionistas de Methanex y por lo tanto el impacto de la dilución potencial de las opciones sobre acciones y los TSARs es anti-dilutivo.

Los TSARs en circulación pueden liquidarse en efectivo o en acciones ordinarias a opción del titular y para efectos de calcular el resultado neto diluido por acción ordinaria, el más dilutivo, el pago en efectivo, y acciones otorgadas se utiliza independientemente de cómo el plan se contabiliza. En consecuencia, los TSARs que se contabilizan como liquidados en efectivo para efectos contables requerirán de un ajuste en el numerador y el denominador, si se determina que el método de liquidación por medio de acciones tiene un efecto más dilutivo que el método de liquidación en efectivo. Durante el año terminado el 31 de diciembre 2012, la Compañía registró una recuperación por compensación basada en acciones relacionadas con los TSARs. Sin embargo, para este período, el método de liquidación de acciones se ha determinado que es el más dilutivo para el propósito de calcular el resultado neto diluido por acción ordinaria.

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

	Tres Meses Terminados		Años Terminados	
	31 Dic 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2012	31 Dic 2011
<b>Numerador por resultado neto básico por acción ordinaria</b>	\$ (139,853)	\$ 63,871	\$ 68,105	\$ 201,326
<b>Ajuste por efecto del TSARs:</b>				
Recuperación en liquidación incluido en resultado neto	-	-	-	(2,416)
Gasto por liquidación basada en acciones	-	-	-	(4,327)
<b>Numerador por resultado neto diluido por acción ordinaria</b>	<b>(139,853)</b>	<b>\$ 63,871</b>	<b>\$ 68,105</b>	<b>\$ 194,583</b>

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

	Tres Meses Terminados		Años Terminados	
	31 Dic 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2012	31 Dic 2011
<b>Denominador por resultado neto básico por acción ordinaria</b>	<b>94,092,591</b>	<b>93,239,059</b>	<b>93,755,509</b>	<b>93,026,482</b>
<b>Efecto de opciones de acciones dilusivas</b>	-	997,644	-	1,305,480
<b>Efecto de TSARs dilusivos</b>	-	-	-	28,994
<b>Denominador por resultado neto diluido por acción ordinaria</b>	<b>94,092,591</b>	<b>94,236,703</b>	<b>93,755,509</b>	<b>94,360,956</b>

<sup>1</sup> Debido a la pérdida neta atribuible a los accionistas de Methanex, no hay opciones sobre acciones en circulación en cada uno de los tres meses y año terminado al 31 de diciembre 2012 que sean dilutivas y se han incluido en el número promedio ponderado diluido de las acciones ordinarias (2,159,090 y 3,039,284 opciones sobre acciones en circulación para los tres meses y año terminado en diciembre 31 de 2011, respectivamente, y 724,905 TSARs pendientes para el año terminado en diciembre 31, 2011).

Para los tres meses y año terminado al 31 de diciembre 2012, la utilidad (pérdida) neta básica y diluida por acción ordinaria atribuible a los accionistas de Methanex fueron las siguientes:

	Tres Meses Terminados		Años Terminados	
	31 Dic 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2012	31 Dic 2011
<b>Utilidad (pérdida) neta básica por acción ordinaria</b>	\$ (1.49)	\$ 0.69	\$ (0.73)	\$ 2.16
<b>Utilidad (pérdida) neta diluida por acción ordinaria</b>	\$ (1.49)	\$ 0.68	\$ (0.73)	\$ 2.06

## 8. Compensaciones basadas en acciones:

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

#### (i) Unidades vigentes:

La información sobre las unidades en circulación y ejercibles al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

Rango de Precios al Ejercer	Unidades Vigentes al 31 de diciembre 2012			Unidades Ejercibles al 31 de diciembre 2012		
	Promedio Ponderado Vida Contractual Restante (Años)	Número de Unidades Vigentes	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio	Número de Unidades Ejercibles	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio	
<b>Opciones de acciones</b>						
\$6.33 a 11.56	3.0	968,180	\$ 6.52	968,180	\$ 6.52	
\$20.76 a 25.52	1.2	1,014,777	24.17	988,177	24.14	
\$28.43 a 31.73	2.5	999,990	28.73	873,890	28.44	
	2.2	2,982,947	\$ 19.97	2,830,247	\$ 19.44	
<b>SARs</b>						
\$25.22 a 31.74	5.2	897,525	\$ 28.63	263,759	\$ 26.20	
<b>TSARs</b>						
\$23.26 a 31.88	5.2	1,815,535	\$ 28.45	616,880	\$ 26.12	

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

Para el periodo de tres meses y año terminado al 31 de diciembre 2012, los gastos de compensación relacionados con las opciones sobre acciones incluidos en el costo de ventas y gastos de la operación fue de \$0,1 millones (2011 - \$0,1 millones) y \$0,7 millones (2011 - \$0,8 millones), respectivamente. El valor justo de la concesión de opciones de acciones se calculó a la fecha de la concesión usando el modelo de precios de Black-Scholes.

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

Los gastos por compensación para SARs y TSARs se miden inicialmente a su valor justo y son reconocidos en el periodo que se devenga el derecho. Los cambios en el valor justo en cada periodo se reconocen en resultados netos por la proporción de los años de servicios prestados en cada periodo de reportes financieros. El valor justo al 31 de diciembre 2012 fue \$18.0 millones comparado con el pasivo registrado de \$15.7 millones. La diferencia entre el valor justo y el pasivo registrado de \$2.3 millones será reconocida durante el periodo de servicio promedio ponderado remanente de aproximadamente 1.7 años. El valor justo promedio ponderado de los SARs y TSARs devengados fue estimado al 31 de diciembre 2012 usando el modelo de precio de opciones de Black-Scholes.

Para los tres meses y año terminado al 31 de diciembre 2012, los gastos de compensación relacionados con SARs y TSARs considera un gasto que se incluye en el costo de ventas y gastos de la operación de \$3.6 millones (2011 – gasto de \$1.0) y \$10.8 millones (2011 – recuperación de \$3.5 millones), respectivamente. Esto incluyó una recuperación de \$2.8 millones (2011 - gasto de \$0,1 millones) y gasto de \$3,1 millones (2011 – recuperación de \$10.4 millones), respectivamente en relación con el efecto del cambio en el precio de las acciones de la Compañía para el periodo de tres meses y año terminado al 31 de diciembre 2012.

## 8. Compensaciones basadas en acciones (continuación):

### b) Unidades de acciones diferidas, restringidas y rendimiento:

Las unidades de acciones diferidas, restringidas y por desempeño vigentes al 31 de diciembre de 2012, son las siguientes:

	Número de Unidades de Acciones Diferidas	Número de Unidades de Acciones Restringidas	Número de Unidades de Acciones de Rendimiento
Vigentes al 31 de diciembre 2011	597,911	48,588	1,103,049
Otorgadas	21,085	20,400	358,330
Otorgadas a cambio de dividendos	10,551	1,274	19,160
Rescatadas	(66,531)	-	(413,138)
Anuladas	-	-	(15,329)
Vigentes al 30 de setiembre 2012	563,016	70,262	1,052,072
Otorgadas	564	-	-
Otorgadas a cambio de dividendos	3,270	228	6,179
Rescatadas	-	(31,607)	-
Anuladas	-	-	(4,382)
<b>Vigentes al 31 de diciembre 2012</b>	<b>566,850</b>	<b>38,883</b>	<b>1,053,869</b>

El gasto por compensación por unidades de acciones diferidas, restringidas y por desempeño se mide al valor justo basándose en el valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía, y se reconoce en el periodo en que el derecho se devenga. Los cambios en el valor justo se reconocen en resultados en base a 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 31 de diciembre de 2012 fue de \$52.5 millones comparado con la obligación registrada de \$46.9 millones. La diferencia entre el valor justo y la obligación registrada de \$5.6 millones se reconocerá durante el período de servicio promedio ponderado que reste, de aproximadamente 1.8 años.

Para el periodo de tres meses y año terminado al 31 de diciembre de 2012, el gasto por compensación relacionado con unidades de acciones diferidas, restringidas y de desempeño incluido en el costo de ventas y gastos operacionales fue un gasto de \$7.3 millones (2011 – gasto de \$2.6 millones) y \$24.4 millones (2011 – recuperación de \$2.2 millones), respectivamente. Este incluye un gasto de \$5.2 millones (2011 – gasto de \$1.2 millones) y \$12.4 millones (2011 – recuperación de \$10.9 millones), respectivamente, relacionado con el efecto del cambio en el precio de las acciones de la Compañía para el periodo de tres meses y año terminado al 31 de diciembre 2012.

## 9. Cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo:

Las variaciones en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo para el periodo de tres meses y año terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron las siguientes:

	Tres Meses Terminados		Años Terminados	
	31 Dic 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2012	31 Dic 2011
<b>Aumento (disminución) capital trabajo sin movimiento de efectivo:</b>				
Cuentas por cobrar	\$ (30,104)	(41,776)	\$ (50,773)	\$ (58,403)
Inventarios	(29,704)	(35,886)	27,992	(51,358)
Gastos anticipados	257	6,541	(3,849)	2,412
<b>Cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones, incluyendo pasivos de largo plazo</b>	<b>51,069</b>	<b>96,180</b>	<b>46,379</b>	<b>119,170</b>
	(8,482)	25,059	19,749	11,821
<b>Ajustes por ítems que no tienen movimiento de efectivo y cambios en el capital de trabajo relacionado con impuestos e intereses pagados</b>				
	4,541	1,916	5,098	31,075
<b>Cambios en capital de trabajo sin movimiento de fondos con efecto en flujos</b>	<b>\$ (3,941)</b>	<b>\$ 26,975</b>	<b>\$ 24,847</b>	<b>\$ 42,896</b>
<b>Estos cambios dicen relación con las siguientes actividades:</b>				
Operación	\$ (14,873)	\$ 18,851	\$ 21,774	35,388
Inversión	10,932	8,124	3,073	7,508
<b>Cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo</b>	<b>\$ (3,941)</b>	<b>\$ 26,975</b>	<b>\$ 24,847</b>	<b>\$ 42,896</b>

## 10. Instrumentos financieros:

La deuda con garantías limitadas de Egipto está sujeta a un interés tasa LIBOR más un delta. La Compañía ha firmado contratos swap de tasa de interés, que cubren los pagos de interés base LIBOR por una tasa promedio fija de 4,8% más un delta, sobre aproximadamente el 75% de la deuda con garantías limitadas de Egipto para el periodo terminado al 31 de marzo 2015. La Compañía ha designado a estos swaps de tasas de interés como cobertura de flujo de efectivo. Estos contratos swap de tasa de interés tienen un monto nocional vigente de \$342 millones al 31 de diciembre de 2012. El monto nocional disminuye durante el periodo esperado de pago. Al 31 de diciembre 2012 estos contratos swap de tasa de interés, tienen un valor justo negativo de \$32.7 millones (2011 - \$41.5 millones), registrados en otros pasivos a largo plazo. El valor justo de estos contratos swap de tasa de interés fluctuará hasta su vencimiento.

La Compañía ha designado también como cobertura de flujo de efectivo contratos forward de moneda para vender euro a una tasa fija de dólar. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tiene contratos forward de moneda vigentes designados como coberturas de flujo de caja para vender un monto nocional de 5,8 millones de euros a cambio de dólares y estos contratos de euros tienen un valor justo negativo de \$0.2 millones (2011 – valor justo positivo de \$0.4 millón) registrados en el rubro cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones. Los cambios en los valores justos de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo han sido registrados bajo el rubro otros ingresos integrales.

## 11. Pasivo contingente:

El Consejo del Servicio de Impuestos Internos de Trinidad y Tobago emitió un oficio en contra de nuestra participación del 63.1% en el joint venture, Atlas Methanol Company Unlimited ("Atlas") en relación con los años financieros 2005 y 2006. Todos los años fiscales posteriores permanecen abiertos para ser revisados. El oficio se refiere a los acuerdos de precios de ciertos contratos de precios de ventas fijos a largo plazo relacionados con metanol producido por Atlas que se extienden hasta 2014 y 2019. El impacto del monto en disputa para los ejercicios 2005 y 2006 no es significativo. Atlas tiene una exención parcial del impuesto a la renta hasta el año 2014.

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

**Methanex Corporation**  
**Historial Trimestral (no auditado)**

	2012	T4	T3	T2	T1	2011	T4	T3	T2	T1
<b>VOLUMEN DE VENTAS DE METANOL</b> (miles de toneladas)										
Producido por Methanex	<b>4,039</b>	1,059	1,053	1,001	926	<b>3,853</b>	1,052	983	970	848
Metanol comprado	<b>2,565</b>	664	641	569	691	<b>2,815</b>	644	672	664	835
Ventas base comisiones <sup>1</sup>	<b>855</b>	176	205	276	198	<b>846</b>	208	235	231	172
	<b>7,459</b>	1,899	1,899	1,846	1,815	<b>7,514</b>	1,904	1,890	1,865	1,855
<b>PRODUCCION DE METANOL</b> (miles de toneladas)										
Chile	<b>313</b>	59	59	82	113	<b>554</b>	113	116	142	183
Nueva Zelanda	<b>1,108</b>	378	346	210	174	<b>830</b>	211	209	207	203
Atlas, Trinidad (63.1%)	<b>826</b>	180	255	264	127	<b>891</b>	195	170	263	263
Titan, Trinidad	<b>786</b>	189	186	196	215	<b>711</b>	180	224	186	121
Egipto (60%)	<b>557</b>	129	62	164	202	<b>532</b>	132	191	178	31
Medicine Hat	<b>481</b>	132	117	118	114	<b>329</b>	130	125	74	-
	<b>4,071</b>	1,067	1,025	1,034	945	<b>3,847</b>	961	1,035	1,050	801
<b>PRECIO PROMEDIO REALIZADO DEL METANOL<sup>2</sup></b> (\$/tonelada)										
	<b>382</b>	389	373	384	382	<b>374</b>	388	377	363	367
	<b>(\$/galón)</b>	<b>1.15</b>	1.17	1.12	1.15	<b>1.12</b>	1.17	1.13	1.09	1.10
<b>INFORMACION POR ACCION<sup>3</sup> (\$ por acción)</b>										
Utilidad (pérdida) neta básica	<b>(0.73)</b>	(1.49)	(0.03)	0.56	0.24	<b>2.16</b>	0.69	0.67	0.44	0.37
Utilidad (pérdida) neta diluida	<b>(0.73)</b>	(1.49)	(0.03)	0.50	0.23	<b>2.06</b>	0.68	0.59	0.43	0.37
Utilidad neta diluida ajustada <sup>4</sup>	<b>1.90</b>	0.64	0.38	0.47	0.41	<b>1.93</b>	0.69	0.43	0.41	0.39

<sup>1</sup> 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 Egipto de las que no somos dueños.

<sup>2</sup> El precio promedio realizado se calcula como venta, excluyendo las comisiones ganadas y la proporción de las ventas del interés minoritario de Egipto, de la producción de Methanex (atribuible a los accionistas de Methanex) y metanol comprado.

<sup>3</sup> La información por acción se calcula utilizando la utilidad (pérdida) neta atribuible a los accionistas de Methanex

<sup>4</sup> Este rubro es una medición no GAAP que no tiene ningún significado estandarizado prescrito por GAAP y por lo tanto, es improbable que sean comparables presentadas por otras compañías. Consulte Información Complementaria - Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 14 para una descripción de la medición GAAP más comparable.