

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 SÓLIDO EN EL SEGUNDO TRIMESTRE – LOS PROYECTOS EN NUEVA ZELANDA Y LOUISIANA IMPULSAN EL CRECIMIENTO FUTURO

25 DE JULIO 2012

Para el segundo trimestre de 2012, Methanex informó un EBITDA Ajustado¹ de \$113 millones y una utilidad neta ajustada de \$44 millones (\$0.47 por acción sobre base diluida¹). Esto se compara con un EBITDA Ajustado¹ de \$93 millones y una utilidad neta ajustada¹ de \$39 millones (\$0.41 por acción sobre base diluida¹) para el primer trimestre de 2012.

El Sr. Bruce Aitken, Presidente y CEO de Methanex comentó, " La demanda de metanol en general se ha mantenido en buen nivel y el entorno de precios ha estado relativamente estable, a pesar de cierta debilidad en la demanda de algunos derivados. Nosotros reportamos un mayor EBITDA en el segundo trimestre, debido principalmente a mayores ventas de metanol producido por Methanex.

El Sr. Aitken agregó, "Esperamos que el crecimiento de la demanda en la Industria supere de manera significativa las nuevas adiciones de capacidad en los próximos años y estamos trabajando en una serie de proyectos de crecimiento para capitalizar las positivas condiciones de la industria. En Nueva Zelanda, el reinicio reciente de una segunda planta aumenta nuestra capacidad de generación de caja y estamos investigando nuevas iniciativas que podrían aumentar la capacidad de producción anual en hasta 900.000 toneladas a finales de 2013. También hemos anunciado hoy que hemos tomado la decisión final de inversión para continuar con el proyecto de reubicar una planta ociosa de Chile a Geismar, Luisiana. El proyecto está en buen camino para añadir un millón de toneladas de capacidad de producción anual a finales de 2014."

El Sr. Aitken concluyó, "Con más de US\$600 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 pagar el bono de \$200 millones que vence en agosto, para invertir en el proyecto de Luisiana y en otras oportunidades estratégicas para el crecimiento de la Compañía, y para seguir cumpliendo con nuestro compromiso de devolver el exceso de efectivo a los accionistas."

Se ha programado una conferencia telefónica para el 26 de julio de 2012 a las 12.00 a.m. EST (9:00 a.m. PST) para revisar los resultados del segundo trimestre. Para acceder a la conferencia telefónica, digite al operador de conferencia diez minutos antes del inicio de la llamada al (416) 340-8018, o gratis al (866) 223-7781. Durante tres semanas estará disponible una versión grabada de la conferencia en el (905) 694-9451, o gratis en el (800) 408-3053. El número clave de seguridad para la versión grabada es 2530127. Habrá una difusión simultánea de audio de la conferencia, a la que se puede tener acceso desde nuestro sitio Web en www.methanex.com. La versión web estará disponible en nuestro sitio web durante tres semanas después de la conferencia.

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

ADVERTENCIA SOBRE INFORMACION DE PROYECCIONES FUTURAS

Este comunicado de prensa del Segundo Trimestre de 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 Segundo Trimestre de 2012 adjunto, para mayor información.

¹ *El EBITDA Ajustado, Utilidad neta ajustada y Utilidad neta ajustada por acción ordinaria son mediciones no GAAP que no tienen un significado estandarizado prescrito por GAAP. Estas mediciones representan los montos que son atribuibles a los accionistas de Methanex Corporation y se calculan deduciendo los montos asociados con el 40% del interés minoritario en la planta de metanol en Egipto y el impacto del efecto de precio de mercado (mark-to-market) de partidas que afectan la comparabilidad de nuestros resultados de un período a otro, que actualmente sólo incluye el impacto de la valoración a precios de mercado de la compensación basada en acciones, como resultado de los cambios en el precio de nuestras acciones y los gastos de reubicación del proyecto Luisiana. Refiérase a la Información Complementaria - Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 13 del Informe Interino adjunto para los tres meses finalizados el 30 de junio 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

2



Reporte Interino Para los tres meses terminados 30 de Junio 2012

Al 25 de julio 2012 la Compañía tenía 93.827.060 acciones ordinarias emitidas y vigentes y opciones de acciones a ser ejercidas por 3.933.537 acciones ordinarias adicionales.

Información de Acciones

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

Agentes de Traspasos & Registros

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

Información Inversionistas

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

Contacto de Información

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

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

DISCUSION Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL SEGUNDO TRIMESTRE

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

INFORMACIÓN FINANCIERA Y OPERACIONAL DESTACADA

En el segundo trimestre de 2012, registramos una utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex de \$52 millones comparado con \$22 millones en el primer trimestre de 2012 y \$41 millones en el segundo trimestre de 2011. El resultado neto Ajustado¹ del segundo trimestre de 2012 fue de \$44 millones (\$0,47 por acción sobre base diluida¹), en comparación con \$39 millones (\$0,41 por acción sobre base diluida¹), tanto para el primer trimestre de 2012 como para el segundo trimestre de 2011. La conciliación de la utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex con el ingreso neto Ajustado es el siguiente:

	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2012	Mar 31 2012	Jun 30 2011	Jun 30 2012	Jun 30 2011
(\$ millones, excepto cuando se indique lo contrario)					
Utilidad neta atribuible a accionistas de Methanex	\$ 52	\$ 22	\$ 41	\$ 74	\$ 75
Impacto Mark-to-market compensación basadas en acciones, neto de impuesto	(10)	17	(2)	7	1
Gastos de reubicación proyecto Luisiana, neto de impuesto	2	-	-	2	0
Utilidad neta ajustada (atribuible a accionistas de Methanex) ⁴	\$ 44	\$ 39	\$ 39	\$ 83	\$ 76

- Registramos un EBITDA Ajustado¹ de \$113 millones para el segundo trimestre de 2012 comparado con \$93 millones para el primer trimestre de 2012. El aumento del EBITDA Ajustado¹ fue impulsado principalmente por un aumento en las ventas de metanol producido por Methanex desde 926.000 toneladas en el primer trimestre de 2012 a 1.001.000 toneladas en el segundo trimestre de 2012.
- La producción de metanol global para el segundo trimestre de 2012 fue de 1.034.000 toneladas, comparado con 945.000 toneladas para el primer trimestre de 2012.
- El precio promedio realizado para el segundo trimestre de 2012 fue de \$384 por tonelada, comparado con \$382 por tonelada para el primer trimestre de 2012.
- Durante el segundo trimestre de 2012, el Directorio aprobó un aumento del 9 por ciento en nuestro dividendo trimestral a los accionistas, de \$0,17 a \$0,185 por acción, y pagamos un dividendo trimestral de \$17 millones.
- Recientemente hemos completado el reinicio de las actividades productivas en la segunda planta Motunui en Nueva Zelanda y comenzamos con éxito la producción el 1 de julio de 2012. La adición de esta segunda planta agrega 0,65

millones de toneladas de capacidad anual de producción y aumenta la capacidad del sitio Motunui a alrededor de 1,5 millones de toneladas por año.

- En julio de 2012, tomamos la decisión final de inversión para continuar con el proyecto de reubicar una planta ociosa desde Chile a Geismar, Luisiana. El proyecto agregará un millón de toneladas de capacidad de producción anual y se espera que esté operativa a finales de 2014. Hemos comenzado el desmantelamiento de la planta y esperamos recibir todos los permisos claves para fines de 2012.

¹ Estos ítemes 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 No GAAP Suplementarias en la página 13 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 Segundo Trimestre de 2012 ("MD&A"), de fecha 25 de julio 2012, de Methanex Corporation ("la Compañía") deben ser leídos en conjunto con los estados financieros interinos consolidados resumidos para el período terminado al 30 de junio de 2012, así como también con los Estados Financieros Consolidados Anuales del año 2011 y la Discusión y Análisis de la Administración que se incluye en la Memoria Anual de Methanex 2011. A no ser que se indique lo contrario, la información financiera presentada en estos estados financieros interinos fue preparada de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por International Accounting Standards Board (IASB). La Memoria Anual de Methanex de 2011 y la información adicional relacionada con Methanex están disponibles en SEDAR en www.sedar.com y en EDGAR at www.sec.gov.

DATOS FINANCIEROS Y OPERACIONALES

	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2012	Mar 31 2012	Jun 30 2011	Jun 30 2012	Jun 30 2011
(\$ millones, excepto cuando se indique lo contrario)					
Producción (miles de tons) (atribuible a accionistas de Methanex)	1,034	945	1,050	1,979	1,851
Volumen de ventas (miles de toneladas):					
Metanol producido (atribuible a accionistas de Methanex)	1,001	926	970	1,927	1,818
Metanol comprado	569	691	664	1,260	1,499
Ventas a base de comisiones ¹	276	198	231	474	403
Total volumen de ventas	1,846	1,815	1,865	3,661	3,720
Methanex, precio referencia promedio antes descuentos (\$ por ton) ²	452	437	421	444	428
Precio promedio realizado (\$ per ton) ³	384	382	363	383	365
EBITDA Ajustado (atribuible a accionistas de Methanex)4	113	93	102	206	183
Flujo de caja de actividades operacionales	135	93	78	229	202
Flujo de caja ajustado de actividades operacionales (atribuible a accionistas de Methanex)4	110	89	86	199	167
Utilidad neta atribuible a accionistas de Methanex	52	22	41	74	75
Utilidad neta ajustada (atribuible a accionistas de Methanex)4	44	39	39	83	76
Utilidad neta básica por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methan	0.56	0.24	0.44	0.80	0.81
Utilidad neta diluida por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methan	0.50	0.23	0.43	0.78	0.80
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methan	0.47	0.41	0.41	0.88	0.81
Información de acciones ordinarias (millones de acciones):					
Promedio ponderado de acciones ordinarias	94	93	93	93	93
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias	95	95	95	95	94
Número de acciones ordinarias en circulación, final del período	94	94	93	94	93

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

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

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

4 Estos ítemes 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 13 para una descripción de cada una de las mediciones no GAAP y para la conciliación con la medición GAAP más comparable.

RESUMEN DE PRODUCCION

(miles de tons)	T2 2012		T1 2012	T2 2011	AAF T2 2012	AAF T2 2011
	Capacidad ¹	Producción	Producción	Producción	Producción	Producción
Chile I, II, III y IV 2	950	82	113	142	195	325
Nueva Zelanda 3	558	210	174	207	384	410
Atlas (Trinidad) (63.1% interes)	288	264	127	263	391	526
Titan (Trinidad)	225	196	215	186	411	307
Egipto (60% interes)	190	164	202	178	366	209
Medicine Hat	118	118	114	74	232	74
	2,329	1,034	945	1,050	1,979	1,851

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

² En julio de 2012, tomamos una decisión final de inversión para continuar con el proyecto para reubicar una planta ociosa desde Chile a Geismar, Luisiana. La capacidad de Chile en la tabla anterior incluye 1.0 millón de toneladas de capacidad de producción anual, que se está trasladando a Luisiana (consulte la sección Chile a continuación para más información).

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

Chile

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

Durante el segundo trimestre de 2012, logramos una producción de 82.000 toneladas en Chile operando una planta a aproximadamente el 30% de su capacidad instalada. Continuamos trabajando muy de cerca con la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP) para gestionar la estacionalidad de la demanda de gas con el objetivo de mantener nuestras operaciones a lo largo de la temporada de invierno en 2012.

Nuestra meta primordial es aumentar progresivamente la producción en nuestras plantas en Chile con gas natural suministrado por los proveedores de Chile. Nosotros estamos buscando oportunidades de inversión con ENAP, Geopark Chile Limited (Geopark) y otros para ayudar a acelerar la exploración y desarrollo de gas natural en el sur de Chile. Estamos trabajando con ENAP para el desarrollo de gas natural en el bloque Dorado Riquelme. Bajo este convenio, financiamos una participación del 50% en el bloque y al 30 de junio 2012 hemos contribuido aproximadamente \$111 millones. Durante los últimos años, también hemos proporcionado financiamiento para apoyar y acelerar las actividades de exploración y desarrollo de gas natural de Geopark en el sur de Chile. Geopark ha aceptado abastecernos con todo el gas natural procedente del bloque Fell bajo un contrato de suministro exclusivo de diez años que comenzó en 2008. Durante el segundo trimestre de 2012 prácticamente toda la producción de nuestras plantas en Chile fue producida con gas natural de los bloques Fell y Dorado Riquelme. También estamos participando en otros bloques de exploración con compañías internacionales de petróleo y gas y al 30 de junio de 2012, hemos contribuido \$14 millones correspondiente a nuestra participación en los costos de exploración.

Aun cuando se han efectuado inversiones importantes en los últimos años para la exploración y el desarrollo de gas natural en el sur de Chile, los plazos para un aumento significativo en la producción de gas son mucho más largos de lo que originalmente habíamos previsto y los campos de gas existentes están experimentando bajas. Como resultado, el panorama a corto plazo para el suministro de gas en Chile sigue siendo un desafío.

Nosotros anunciamos hoy que hemos tomado una decisión final de inversión para continuar con el proyecto para reubicar una planta ociosa desde Chile a Geismar, Luisiana y que también estamos evaluando la viabilidad de otros proyectos para aumentar la utilización de los activos chilenos.

La tasa operacional futura de nuestro sitio en Chile depende principalmente de la demanda de gas natural para fines residenciales, la cual es mayor en el invierno del hemisferio sur, las tasas de producción de los campos de gas natural existentes, y el nivel de las entregas de gas natural de las futuras actividades de exploración y desarrollo en el sur de

Chile. No podemos asegurar que nosotros, ENAP, GeoPark u otros, tendrán éxito en la exploración y desarrollo de gas natural, o que nosotros obtendremos gas natural adicional de proveedores en Chile en términos comercialmente aceptables. Como resultado de ello, no podemos ofrecer garantías respecto del nivel de suministro de gas natural o de que seremos capaces de abastecernos de suficiente gas natural para hacer funcionar cualquier planta en Chile o que vamos a tener suficientes flujos de efectivo futuros provenientes de Chile para respaldar el valor libro de nuestros activos chilenos, y que esto no va a tener un impacto adverso en nuestros resultados operacionales y posición financiera.

Nueva Zelanda

Durante el segundo trimestre de 2012, operamos una planta de Motunui en Nueva Zelanda y produjimos 210.000 toneladas, lo que representa la capacidad total para una planta de Motunui. En julio, se reinició una segunda planta en Motunui, que adiciona 650.000 toneladas de capacidad de producción anual a nuestras operaciones en Nueva Zelanda y deja la capacidad actual del sitio en aproximadamente 1,5 millones de toneladas. En estos momentos estamos evaluando la viabilidad de eliminar el cuello de botella del sitio de Motunui y la posibilidad de reiniciar la planta cercana de Waitara Valle de 530,000 toneladas, que podría agregar otras 900.000 toneladas de capacidad de producción anual en Nueva Zelanda hacia finales de 2013.

Trinidad

En Trinidad, somos propietarios del 100% de la planta de Titán con una capacidad de producción anual de 900.000 toneladas y tenemos una participación del 63.1% en la planta de Atlas con una capacidad de producción anual de 1.150.000 toneladas (63,1% de interés). La planta de Titán produjo 196.000 toneladas en el segundo trimestre de 2012 en comparación con 215.000 toneladas en el primer trimestre de 2012. La producción en el segundo trimestre de 2012 fue menor que en el primer trimestre de 2012 debido a cortes imprevistos de mantenimiento no planificado y recortes de gas natural periódicos.

La planta de Atlas produjo 264.000 toneladas en el segundo trimestre de 2012 comparado con 127,000 toneladas en el primer trimestre de 2012. La planta de Atlas estuvo cerrada durante un periodo de 38 días en enero de 2012 para mantenimiento y para reparar una falla de equipo. Al final del segundo trimestre de 2012, la planta de Atlas estaba operando a aproximadamente el 95% de la capacidad instalada.

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

Egipto

La planta de metanol de Egipto (60% de participación) produjo 164.000 toneladas en el segundo trimestre de 2012 en comparación con 202.000 toneladas durante el primer 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 más baja en el segundo trimestre de 2012 se debe a las actividades programadas de mantenimiento e inspección que se iniciaron a finales del trimestre, y a las restricciones de gas natural debido a los cortes al principio de la línea de producción de la plataforma de gas y la demanda estacional doméstica para la generación de energía eléctrica a base de gas natural.

Medicine Hat

Nuestra planta de 470.000 toneladas por año en Medicine Hat, Alberta, produjo 118.000 toneladas en el segundo trimestre de 2012 en comparación con 114.000 toneladas durante el primer 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.

RESULTADOS FINANCIEROS

Para el segundo trimestre de 2012, registramos un EBITDA Ajustado de \$113 millones y una utilidad neta ajustada de \$44 millones (\$0.47 por acción en base diluida). Esto se compara con un EBITDA Ajustado de \$93 millones y una utilidad neta ajustada de \$39 millones (\$0.41 por acción en base diluida) para el primer trimestre 2012 y un EBITDA Ajustado de \$102 millones y una utilidad neta ajustada de \$39 millones (\$0.41 por acción en base diluida) para el segundo trimestre de 2011.

Nosotros calculamos el EBITDA Ajustado y el ingreso neto ajustado, excluyendo las cantidades asociadas 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 como no operacionales por la administración. Consulte la Información Adicional – Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 13 para una discusión sobre cómo se calculan estas mediciones.

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

	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2012	Mar 31 2012	Jun 30 2011	Jun 30 2012	Jun 30 2011
(\$ millones)					
Utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex	\$ 52	\$ 22	\$ 41	\$ 75	\$ 75
Impacto de Mark-to-market de compensación basada en acciones, neto de impuesto	-10	17	-2	7	1
Gastos reubicación proyecto Luisania, neto de impuesto	2	0	0	2	0
Utilidad neta ajustada	\$ 44	\$ 39	\$ 39	\$ 82	\$ 76
Promedio ponderado diluido de acciones vigentes	95,119,964	94,714,364	94,580,090	94,772,610	94,288,918
Utilidad neta ajustada diluida por acción ordinaria	\$ 0.47	\$ 0.41	\$ 0.41	\$ 0.88	\$ 0.81

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

	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2012	Mar 31 2012	Jun 30 2011	Jun 30 2012	Jun 30 2011
(\$ millones)					
Estado de resultado consolidado:					
Ventas	\$ 656	\$ 666	\$ 623	\$ 1,322	\$ 1,242
Costo de ventas y gastos operacionales, excluyendo impacto del mark to market de la compensación basada en acciones	(517)	(551)	(506)	(1,068)	(1,046)
	\$ 139	\$ 115	\$ 117	\$ 254	\$ 196
Compuesto de:					
EBITDA Ajustado (atribuible accionistas de Methanex) ¹	113	93	102	206	183
Atribuible al interés minoritario	26	22	15	48	13
	139	115	117	254	196
Impacto de mark to market de compensación basada en acciones	10	-18	1	(8)	-1
Gastos de reubicación del proyecto Luisiana	(4)	-	-	(4)	-
Depreciación y amortización	(44)	(38)	(40)	(82)	(69)
Resultado operacional ¹	101	59	78	160	126
Costos financieros	(20)	(18)	(17)	(38)	(27)
Ingresos financieros y otros gastos	-	2	1	2	6
Impuesto a la renta	(15)	(10)	(15)	(25)	(25)
Resultado neto	\$ 66	\$ 33	\$ 47	\$ 99	\$ 80
Resultado neto atribuible a los accionistas de Methanex	\$ 52	\$ 22	\$ 41	\$ 74	\$ 75

¹ Estos ítemes 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 13 para obtener una descripción de cada medida no GAAP y las conciliaciones con las medidas GAAP más comparables.

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 18.

Los cambios en el EBITDA Ajustado es producto de cambios en lo siguiente:

(\$ millones)	T2 2012 comparado con T1 2012	T2 2012 comparado con T2 2011	AAF T2 2012 comparado con AAF T2 2011
Precio promedio realizado	\$ 4	\$ 33	\$ 57
Volumen de ventas	(5)	(6)	(11)
Total costos base caja	21	(16)	(23)
Aumento en EBITDA Ajustado	\$ 20	\$ 11	\$ 23

Precio promedio realizado

(\$ por ton, excepto cuando se indique lo contrario)	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	Jun 30 2012	Mar 31 2012	Jun 30 2011	Jun 30 2012	Jun 30 2011
Methanex precio de referencia promedio antes de descuento ¹	452	437	421	444	428
Methanex precio promedio realizado	384	382	363	383	365
Descuento promedio	15%	13%	14%	14%	15%

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

Al inicio del segundo trimestre de 2012, las condiciones de mercado del metanol fueron estrechas y los precios del metanol aumentaron. Sin embargo, la incertidumbre económica mundial y la disminución de los precios de la energía contribuyeron a una moderación de las condiciones de la oferta y la demanda de la industria y los precios del metanol disminuyeron en la última parte del trimestre (vea la sección Fundamentos de la Oferta/Demanda en la página 10 para más información). Nuestro precio promedio de referencia antes de descuentos para el segundo trimestre de 2012 fue de \$452 por tonelada, comparado con \$437 dólares por tonelada para el primer trimestre de 2012 y \$421 por tonelada para el segundo trimestre de 2011. Nuestro precio promedio realizado para el segundo trimestre de 2012 fue de \$384 por tonelada, comparado con \$382 dólares por tonelada para el primer trimestre de 2012 y \$363 por tonelada para el segundo trimestre de 2011. El cambio en el precio promedio realizado para el segundo trimestre de 2012 aumentó el EBITDA Ajustado en \$4 millones en comparación con el primer trimestre de 2012 y aumentó el EBITDA Ajustado en \$33 millones en comparación con el segundo trimestre de 2011. Nuestro precio promedio realizado durante los seis meses finalizados el 30 de junio 2012 fue de \$383 por tonelada, comparado con \$365 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 inferior en el segundo trimestre de 2012 en comparación con el primer trimestre de 2012 en 47.000 toneladas y esto resultó en un menor EBITDA Ajustado de \$5 millones. Los volúmenes de ventas de metanol, excluyendo las ventas sobre la base de comisiones para los tres y seis meses terminados al 30 de junio 2012 fueron inferiores a los periodos comparables en 2011 en 64.000 toneladas y 130.000 y esto resultó en un menor EBITDA Ajustado de \$6 millones y \$11 millones, respectivamente.

Total costos base caja

El principal impulsor de los cambios en nuestros costos totales base caja son los cambios en el costo del metanol que producimos en nuestras plantas (metanol producido por 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)	T2 2012 comparado con T1 2012	T2 2012 comparado con T2 2011	AAF T2 2012 comparado con AAF T2 2011
Methanex - Costos del metanol producido	\$ 6	\$ (10)	\$ (18)
Proporción de las ventas de metanol producido	15	12	30
Costos del metanol comprado a terceros	(8)	(14)	(23)
Costos de logística	11	3	(7)
Otros, neto	(3)	(7)	(5)
	\$ 21	\$ (16)	\$ (23)

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. Para el segundo trimestre de 2012 en comparación con el primer trimestre de 2012 los costos del metanol producido por Methanex fueron menores en \$6 debido principalmente a una mejor tasa operacional en la planta Atlas que dio lugar a un costo inferior del gas natural por tonelada. Los costos del metanol producido fueron más altos para los tres y seis meses terminados al 30 de junio 2012 en comparación con los mismos períodos en 2011 en \$10 millones y \$18 millones, respectivamente, producto principalmente del impacto de mayores precios del metanol en los costos de gas natural.

Proporción de las ventas del metanol producido por Methanex

El costo del 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 segundo trimestre de 2012 en comparación con el primer trimestre de 2012, una mayor proporción de las ventas de metanol producido por Methanex aumentó el EBITDA Ajustado en \$15 millones. Las ventas de metanol producido por Methanex fueron mayores en el segundo trimestre de 2012 comparado con el primer trimestre de 2012 principalmente debido al aumento de las ventas de la planta Atlas, que sufrió un paro de operaciones en el primer trimestre de 2012 para llevar a cabo el mantenimiento y reparación de una falla de equipo.

Para los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio 2012 en comparación con los mismos períodos en 2011, una mayor proporción de las ventas de metanol producido por Methanex aumentó el EBITDA Ajustado en \$12 millones y \$30 millones, respectivamente. El impacto de mayores volúmenes de ventas de las plantas de metanol de Egipto y Medicine Hat, que comenzaron operaciones en el primer semestre de 2011, fue compensado parcialmente por menores volúmenes de ventas de las plantas de metanol de Chile y Atlas en el año 2012.

Costos del metanol comprado a terceros

Los costos del metanol comprado fueron más altos para todos los períodos presentados, como resultado principalmente de mayores precios del metanol.

Costos de logística

Para el segundo trimestre de 2012 en comparación con el primer trimestre de 2012 y para el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2012 en comparación con el mismo período en 2011, las variaciones en los costos de logística se vieron afectadas por un cargo no recurrente de \$7 millones en el primer trimestre de 2012 para poner fin a un contrato de arrendamiento de fletes de buques.

Otros, netos

Para los tres y seis meses terminados al 30 de junio 2012 en comparación con los mismos períodos en 2011, el rubro otros costos fueron mayores en \$2 millones y \$4 millones, respectivamente, debido a una porción de los costos fijo de fabricación cargados directamente a resultados en lugar de cargarlos al costo del inventario debido a la menor producción en nuestras plantas de Chile y Atlas. Las otras diferencias para esos períodos se deben principalmente a la contabilización de la compensación basada en acciones, como se explica con más detalle en la sección de compensación basadas en acciones a continuación.

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. 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 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			Seis Meses Terminados	
	30 Jun 2012	31 Mar 2012	30 Jun 2011	30 Jun 2012	30 Jun 2011
Precio de la acción de Methanex Corporation ¹	\$ 27.84	\$ 32.43	\$ 31.38	\$ 27.84	\$ 31.38
Gasto a la fecha de entrega de la compensación incluido en EBITDA Ajustado	7	7	3	14	11
Impacto del Mark-to-market del cambio del precio de la acción	(10)	18	(1)	8	1
Total gasto compensación basada en acciones	(3)	25	2	22	12

¹ 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 tándem (TSARs) son unidades que otorgan a su tenedor el derecho a recibir un pago en efectivo al momento de ejercer el derecho por la diferencia entre el precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía y el precio de ejercicio, que es determinado a la fecha de concesión. El valor justo de SAR y TSARs es revaluado 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 especulativas 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.

Para todos los premios basados en acciones, el gasto por compensación basado en acciones se reconoce en el período de devengamiento relacionado con la proporción de años de servicio que se han prestado en cada fecha de presentación de reportes. El valor justo inicial se reconoce en EBITDA Ajustado y en la utilidad neta ajustada mientras que el impacto del mark-to-market, como resultado de cambios posteriores en el precio de la acción es excluido del EBITDA Ajustado y utilidad neta ajustada.

Gastos de Reubicación del Proyecto de Luisiana

En julio de 2012, tomamos la decisión final de inversión para continuar con el proyecto de reubicación de una planta ociosa desde 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 finales de 2014. En virtud de las Normas Internacionales de Información Financiera, ciertos costos asociados con la reubicación de un activo no califican para ser capitalizados y se requiere que sean cargados directamente a resultados. Además de los \$4 millones de gastos de reubicación del proyecto de Luisiana cargados a resultados en el segundo trimestre de 2012, anticipamos otro cargo adicional a resultados antes de impuestos en el tercer trimestre de 2012, que actualmente se estima en aproximadamente \$35 millones, después de estos cargos esperamos que los restantes gastos del proyecto se capitalizaran. Además, relacionada con esta decisión, esperamos incurrir en un cargo no recurrente antes de impuestos sin movimiento de efectivo de aproximadamente \$25 millones en el tercer trimestre de 2012 en relación con una parte del valor libro de los activos de Chile, que están siendo reubicados a Luisiana.

Depreciación y Amortización

La depreciación y amortización ascendió a \$44 millones en el segundo trimestre de 2012 comparado con \$38 millones en el primer trimestre de 2012 y \$40 millones en el segundo trimestre de 2011. La depreciación y amortización fue mayor en el segundo trimestre de 2012 en comparación con el primer trimestre de 2012 y segundo trimestre de 2011 debido principalmente a mayores ventas de metanol producido por Methanex. La depreciación y amortización fue de \$82 millones para el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2012 en comparación con \$69 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			Seis Meses Terminados	
	30 Jun 2012	31 Mar 2012	30 Jun 2011	30 Jun 2012	30 Jun 2011
Gastos financieros antes de intereses capitalizados	\$ 20	\$ 18	\$ 17	\$ 38	\$ 35
Menos intereses capitalizados	-	-	-	0	(8)
Gastos financieros	\$ 20	\$ 18	\$ 17	\$ 38	\$ 27

Los gastos financieros antes de intereses capitalizados durante el segundo trimestre de 2012 ascendieron a \$20 millones comparado con \$18 millones para el primer trimestre de 2012 y \$17 millones para el segundo trimestre de 2011. Los gastos financieros antes de intereses capitalizados durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 ascendieron a \$38 millones en comparación con \$35 millones para el mismo período en 2011. El aumento en los costos de financiamiento para todos los períodos presentados se debe principalmente al impacto de los gastos de intereses sobre los bonos no garantizados ascendentes a \$250 millones emitidos por la Compañía a finales de febrero de 2012. Estos bonos no garantizados devengan una tasa de interés del 5,25%, y tienen vencimiento en el año 2022. Tenemos la intención de repagar los bonos no garantizados ascendentes a \$200 millones, con tasa del 8,75% y vencimiento en agosto de 2012 con dinero en efectivo.

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

Ingresos Financieros y Otros Gastos

(\$ millones)	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	30 Jun 2012	31 Mar 2012	30 Jun 2011	30 Jun 2012	30 Jun 2011
Ingresos financieros y otros gastos	\$ -	\$ 2	\$ 1	\$ 2	\$ 6

Los ingresos financieros y otros gastos en el segundo trimestre de 2012 ascendieron a \$0 millones comparado con \$2 millones en el primer trimestre de 2012 y \$1 millón en el segundo trimestre de 2011. 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

La tasa efectiva de impuestos para el segundo trimestre de 2012 fue de aproximadamente 18% en comparación con aproximadamente el 23% para el primer trimestre de 2012.

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

En Chile la tasa de impuesto consiste en un impuesto de primera categoría que se paga en dos tramos, el primero cuando se genera la renta y el segundo tramo de impuesto cuando se distribuyen las utilidades desde Chile. El segundo tramo de impuesto se registra inicialmente como gasto de impuesto a la renta diferido y posteriormente se reclasifica a impuesto a la renta corriente cuando se distribuyen utilidades.

FUNDAMENTOS DE LA OFERTA/DEMANDA

Nosotros estimamos que la demanda de metanol, excluyendo la demanda de metanol a partir de metanol integrado de las plantas de olefinas, es en la actualidad aproximadamente 51 millones de toneladas sobre una base anualizada. A pesar de cierta debilidad de la demanda en ciertos derivados en el entorno económico actual, la demanda de metanol en general se ha mantenido en buen nivel y los precios se han mantenido relativamente estables.

Los derivados químicos tradicionales consumen alrededor de dos tercios de la demanda mundial del metanol y el crecimiento se correlaciona con la producción industrial.

Los derivados de la energía consumen alrededor de un tercio de la demanda mundial de metanol, y durante los últimos años los altos precios de la energía 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 de la mezcla de metanol en la gasolina en China ha sido particularmente fuerte y creemos que el crecimiento futuro en esta aplicación es apoyada por los recientes cambios normativos en ese país. Muchas provincias en China han implementado normas de mezclas de combustible, y 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 del metanol significativo. Hay tres plantas de MTO integradas y una mercante en producción y hay una segunda planta mercante que se espera que comience operaciones en 2012 que podría consumir hasta dos millones de toneladas de metanol. Creemos que la demanda potencial en productos derivados de la energía y en la producción de olefinas seguirá creciendo.

Durante el segundo trimestre de 2012, las condiciones del mercado y el entorno de precios se mantuvieron relativamente estables. Nuestro precio promedio sin descuentos para julio de 2012 es \$433 por tonelada.

En julio de 2012, se reinició una planta ociosa en Nueva Zelanda, que adicionó 0,65 millones de toneladas de capacidad de producción anual y la producción comenzó en una planta de 0.85 millones de toneladas en Beaumont, Texas. Hemos asegurado la posibilidad de tomar libremente una cantidad sustancial de la producción de la planta de Beaumont. Para los próximos años, hay un nivel modesto de nueva capacidad prevista que entre en funcionamiento en relación a las

Methanex Precios Regionales de Referencia Sin Descuentos ¹				
(US\$ por ton)	Jul 2012	Jun 2012	May 2012	Abr 2012
Estados Unidos	439	459	459	446
Europa ²	421	427	429	450
Asia	440	465	480	440

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

² €340 para T3 2012 (T2 2012 – €320) convertido a dólares de los Estados Unidos.

expectativas de la demanda de crecimiento. También hay una planta de 0.8 millones de toneladas que se espera comience en Channelview, Texas a fines de 2013 y una planta de 0.7 millones de toneladas que se espera comience en 2013 en Azerbaiyán. En Nueva Zelanda, estamos evaluando la viabilidad de iniciativas que podrían aumentar la capacidad de producción anual en hasta 900.000 toneladas a finales de 2013 y recientemente anunciamos que tomamos la decisión final de inversión para continuar con el proyecto para reubicar una planta ociosa desde Chile a Geismar, Luisiana. El proyecto de Luisiana está dentro del plan para añadir un millón de toneladas de capacidad de producción anual a finales de 2014. Esperamos que la producción de nuevas plantas en China se consuma en ese país y que las plantas productivas de mayores costos en China necesiten operar con el fin de satisfacer el crecimiento de la demanda.

LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Flujo de efectivo de actividades operacionales

Los flujos de efectivo de actividades operacionales en el segundo trimestre de 2012 fueron \$135 millones comparado con \$93 millones para el primer trimestre de 2012 y \$78 millones para el segundo trimestre de 2011. Los flujos de efectivo de actividades operacionales para el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2012 fueron \$229 millones comparado con \$202 millones para el mismo período en 2011.

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

(\$ millones)	T2 2012 comparado con T1 2012	T2 2012 comparado con T2 2011	AAF T2 2012 comparado con AAF T2 2011
EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)	\$ 20	\$ 11	\$ 23
Flujo de efectivo actividades operacionales atribuible al interés minoritario	4	11	35
Cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo	20	25	(37)
Impuestos pagados	3	17	16
Otros	(5)	(7)	(10)
Aumento flujo de efectivo de actividades operacionales	\$ 42	\$ 57	\$ 27

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 gastos de reubicación del proyecto Luisiana, fue de \$110 millones en el segundo trimestre de 2012 comparado con \$89 millones para el primer trimestre de 2012 y \$86 millones para el segundo trimestre de 2011. El flujo ajustado de efectivo de actividades operacionales para el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2012 fue de \$199 millones comparado con \$167 millones para el mismo período en 2011.

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

(\$ millones)	T2 2012 comparado con T1 2012	T2 2012 comparado con T2 2011	AAF T2 2012 comparado con AAF T2 2011
EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)	\$ 20	\$ 11	\$ 23
Impuestos pagados	3	17	16
Otros	(2)	(4)	(7)
Aumento flujo de efectivo ajustado de actividades operacionales	\$ 21	\$ 24	\$ 32

Refiérase a la sección Información Adicional - Mediciones Complementarias no GAAP en la página 13 para una conciliación de los flujos de efectivo ajustado de actividades operacionales con la medición GAAP más comparable.

Durante el segundo trimestre de 2012 el Directorio aprobó un aumento del 9 por ciento a nuestro dividendo trimestral a los accionistas, de \$0,17 a \$0.185 por acción y pagamos un dividendo trimestral de \$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 primer trimestre de 2012, emitimos \$250 millones de bonos no garantizados que vencen en el año 2022 y nuestro saldo de caja al 30 de junio 2012 fue \$623 millones. Nosotros invertimos nuestra caja solo en instrumentos financieros altamente clasificados, con vencimientos de hasta tres meses o menos, para asegurar la preservación del capital y una liquidez apropiada. Tenemos la intención de pagar los \$200 millones de documentos no garantizados con una tasa de 8.75% y con vencimiento en agosto 2012 con el efectivo disponible actualmente. Tenemos un sólido balance general y una línea de crédito no utilizada de \$200 millones proporcionada por instituciones financieras altamente clasificadas, que vence a mediados de 2015.

Nuestro programa de desembolsos para mantenciones de bienes de capital planificado para mantenciones mayores, rotaciones de plantas y cambios de catalizadores para las operaciones existentes, se estima actualmente que ascendería a \$150 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. Los costos estimados del proyecto son de aproximadamente \$550 millones y se espera que la planta esté operativa a finales de 2014.

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.

PERSPECTIVA A CORTO PLAZO

A pesar de cierta debilidad de la demanda en ciertos derivados en el entorno económico actual, la demanda de metanol en general se ha mantenido en buen nivel y los precios relativamente estables. En julio, se reinició una segunda planta en Motunui en Nueva Zelanda, que adiciona 0,65 millones de toneladas de capacidad anual de producción y aumenta nuestra capacidad de generación de efectivo.

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

CONTROLES Y PROCEDIMIENTOS

Durante los tres meses terminados al 30 de junio 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 (IFRS)

Consolidación y Contabilización de Joint Venture

En mayo 2011, el IASB emitió nuevas normas contables relacionadas con la consolidación y contabilidad de empresas conjuntas. El IASB ha revisado la definición de "control", que es un criterio contable para la consolidación. Además, se estipularon cambios de las IFRS en la contabilidad de empresas conjuntas y estos cambios eliminaron la opción de la consolidación proporcional, 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. Actualmente estamos evaluando el impacto de estas normas en nuestros estados financieros. En la actualidad nosotros contabilizamos nuestra participación del 63.1% de Atlas Methanol Company bajo el método de consolidación proporcional, y este representa el cambio potencial más significativo bajo estas nuevas normas. La fecha de vigencia de estas normas es para los períodos que comienzan a partir del 1º de enero de 2013, la adopción anticipada es permitida.

INFORMACIÓN ADICIONAL –MEDICIONES NO-GAAP 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. 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 la medida GAAP más comparable, los flujos de efectivo de actividades operacionales, ya que incluye los gastos de compensación basados en acciones excluyendo el impacto del mark-to-market y no incluye cambios en el capital de trabajo sin movimiento de fondos, otros pagos en efectivo relacionados con actividades operacionales, los gastos de reubicación del proyecto Luisiana, otras partidas no monetarias, impuestos pagados, ingresos financieros y otros gastos, y el EBITDA ajustado asociado con el 40% de participación no controladora en la planta de metanol en Egipto.

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

(\$ miles)	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	30 Jun 2012	31 Mar 2012	30 Jun 2011	30 Jun 2012	30 Jun 2011
Flujo de efectivo de actividades operacionales	\$ 135,232	\$ 93,400	\$ 77,634	\$ 228,632	\$ 202,154
Agregar (deducir):					
Utilidad neta atribuible a interés minoritario	(13,907)	(10,730)	(6,220)	(24,637)	(5,144)
Cambios capital de trabajo sin movimiento de flujos	(2,679)	17,424	22,227	14,745	(22,259)
Otros pagos efectivo, incluyendo compensación en acciones	4,863	10,392	1,662	15,255	6,996
Gastos de reubicación proyecto Luisiana	3,686	-	-	3,686	-
Compensación basada en acciones excluye impacto mark-to market ¹	(7,119)	(6,891)	(3,086)	(14,010)	(10,442)
Otros ítemes sin movimiento de flujo de efectivo	397	(4,243)	(1,392)	(3,846)	(1,423)
Impuestos pagados	4,024	7,074	20,735	11,098	27,404
Ingresos financieros y otros gastos	293	(1,679)	(1,284)	(1,386)	(6,143)
Ajuste interés minoritario ¹	(12,015)	(11,500)	(8,038)	(23,515)	(8,249)
EBITDA Ajustado (atribuible a accionistas de Methanex)	\$ 112,775	\$ 93,247	\$ 102,238	\$ 206,022	\$ 182,894

¹ Este ajuste representa los gastos financieros, gastos de impuesto a la renta, 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, impuesto a la renta relacionado con el impacto del mark-to-market de la compensación basada en acciones y partidas extraordinarias que son considerados por la administración como no operacional. La siguiente tabla presenta la conciliación de la utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex con la utilidad neta ajustada y el cálculo de la utilidad neta ajustada diluida por acción ordinaria:

(\$ miles)	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	30 Jun 2012	31 Mar 2012	30 Jun 2011	30 Jun 2012	30 Jun 2011
Utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex	\$ 52,238	\$ 22,081	\$ 40,529	\$ 74,319	\$ 75,139
Impacto del mark-to market de compensación basada en acciones	(10,639)	18,167	(1,426)	7,528	1,298
Gastos de reubicación proyecto Luisiana	3,686	-	-	3,686	-
Impuesto sobre el impacto del mark-to market de compensación	(932)	(1,468)	120	(2,400)	(94)
Utilidad neta ajustada	\$ 44,353	38,780	39,223	\$ 83,133	76,343
Promedio ponderado de acciones diluida vigentes	95,119,964	94,714,364	94,580,090	94,772,610	94,288,918
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria	\$ 0.47	\$ 0.41	\$ 0.41	\$ 0.88	\$ 0.81

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 los flujos de efectivo relacionados con el 40% de interés minoritario en la planta de metanol en Egipto, cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo y los gastos de reubicación del proyecto Luisiana.

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

	Tres Meses Terminados			Seis Meses Terminados	
	30 Jun 2012	31 Mar 2012	30 Jun 2011	30 Jun 2012	30 Jun 2011
(\$ miles)					
Flujo de efectivo de actividades operacionales	\$ 135,232	\$ 93,400	\$ 77,634	\$ 228,632	\$ 202,154
Agregar (deducir) ajuste interés minoritario:					
Utilidad neta	(13,907)	(10,730)	(6,220)	(24,637)	(5,144)
Ítemes sin movimiento de flujos	(12,015)	(11,500)	(8,038)	(23,515)	(8,249)
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de flujo	(2,679)	17,424	22,227	14,745	(22,259)
Gastos de reubicación proyecto Luisiana	3,686	-	-	3,686	-
Flujo de efectivo ajustado de actividades operacionales	\$ 110,317	\$ 88,594	\$ 85,603	\$ 198,911	\$ 166,502

RESULTADO OPERACIONAL

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

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL (NO AUDITADA)

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

	Tres Meses Terminados			
	30 Jun 2012	31 Mar 2012	31 Dic 2011	30 Sep 2011
(\$miles, excepto montos por acción)				
Ventas	\$ 656,103	\$ 665,867	\$ 696,499	\$ 669,702
Resultado neto ¹	52,238	22,081	63,871	62,316
Resultado neto ajustado ^{1 2}	44,353	38,780	64,987	40,497
Utilidad neta básica por acción ordinaria ¹	0.56	0.24	0.69	0.67
Utilidad neta diluida por acción ordinaria ¹	0.50	0.23	0.68	0.59
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria ^{1 2}	0.47	0.41	0.69	0.43

	Tres Meses Terminados			
	30 Jun 2011	31 Mar 2011	31 Dic 2010	30 Sep 2010
(\$miles, excepto montos por acción)				
Ventas	\$ 622,829	\$ 619,007	\$ 570,337	\$ 480,997
Resultado neto ¹	40,529	34,610	25,508	28,662
Resultado neto ajustado ^{1 2}	39,223	37,120	39,448	34,019
Utilidad neta básica por acción ordinaria ¹	0.44	0.37	0.28	0.31
Utilidad neta diluida por acción ordinaria ¹	0.43	0.37	0.27	0.31
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria ^{1 2}	0.41	0.39	0.42	0.36

¹ Atribuible a los accionistas de Methanex Corporation.

² Estos ítemes 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 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 Segundo Trimestre 2012, así como los comentarios formulados durante la conferencia telefónica con inversionistas del Segundo Trimestre de 2012, contienen declaraciones de proyecciones futuras respecto de nosotros y de nuestra industria. Estas declaraciones se refieren a eventos futuros o a nuestro desempeño futuro. Todas las declaraciones que no sean declaraciones de hechos históricos son declaraciones de proyecciones futuras. Las declaraciones que incluyen las palabras "cree", "espera", "podría", "será", "potencial", "estimaciones", "objetivo", "interés", "planificación" u otros términos comparables y afirmaciones similares de naturaleza o proyecciones futuras identifican declaraciones de proyecciones futuras.

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

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

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

- oferta, demanda y precio de metanol, derivados de metanol, gas natural, petróleo y petróleo sus derivados,
- éxito de la exploración de gas natural en Chile y Nueva Zelanda y nuestra capacidad de proveer suministro de gas natural, a un precio económicamente viable en Chile, Nueva Zelanda, Canadá y Estados Unidos,
- tasas de producción de nuestras plantas,
- recepción de permisos relacionados con la reubicación del proyecto de Luisiana,

- recepción de consentimientos o aprobaciones de terceros, incluyendo sin limitaciones, los registros gubernamentales de los títulos de propiedad e hipotecas relacionadas en Egipto,
- aprobaciones gubernamentales relacionadas con los derechos de exploración de gas natural,
- el establecimiento de nuevos estándares de combustible,
- costos de operación incluyendo materia prima de gas natural y costos de logística, costos de capital, tasas de impuesto, flujos de efectivo, tasa de cambio y tasas de interés,
- disponibilidad de facilidades de crédito comprometidas y otro financiamiento,
- tiempo de realización y costo de nuestro proyecto de reubicación de Luisiana,
- actividad económica mundial y regional (incluyendo niveles de producción industrial),
- ausencia de impactos negativos materiales de desastres naturales importantes,
- ausencia de cambios negativos importantes en las leyes o reglamentos,
- ausencia de impacto material negativo producto de inestabilidad política en los países en los que operamos, y
- cumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de los clientes, proveedores y otras terceras partes.

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

- las condiciones en la industria del metanol y otras industrias, incluyendo las fluctuaciones en la oferta, la demanda y el precio de metanol y sus derivados, incluyendo la demanda de metanol para usos energéticos,
- el precio del gas natural, petróleo y derivados del petróleo,
- el éxito de las actividades de exploración y desarrollo de gas natural en el sur de Chile y Nueva Zelanda y nuestra habilidad para obtener cualquier cantidad de gas adicional en Chile 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,
- acciones de los gobiernos y las autoridades gubernamentales incluyendo sin limitación la implementación de políticas y otras medidas que podrían tener un impacto en la oferta o demanda de metanol o sus derivados,
- cambios en las leyes o reglamentos,
- restricciones de importación o exportación, medidas antidumping, aumento de derechos aduaneros, impuestos y regalías de gobierno, y otras acciones por parte de los gobiernos que pueden afectar negativamente a nuestras operaciones,
- condiciones económicas mundiales, y
- otros riesgos descritos en nuestro reporte Discusión y Análisis de la Administración de 2011 y en esta Discusión y Análisis de la Administración del Segundo Trimestre 2012.

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

COMO ANALIZAMOS NUESTRO NEGOCIO

Nuestras operaciones consisten en un solo segmento de operaciones - la producción y venta de metanol. Nosotros revisamos nuestros resultados operacionales, analizando los cambios en los componentes de nuestro EBITDA Ajustado (ver Información Adicional - Mediciones Complementarias No GAAP en la página 13 para una conciliación de las mediciones más comparable con GAAP).

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

COSTO BASE CAJA El cambio en el 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 el EBITDA Ajustado como consecuencia de los cambios en los costos base caja incluye los cambios de un periodo a otro de los costos fijos de producción no absorbidos, gastos consolidados de venta, gastos generales y administrativos y gastos fijos de almacenamiento y los costos de transporte.

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

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

Somos propietarios del 60% de la planta de metanol de 1,26 millones de toneladas de Egipto y comercializamos el 40% restante a través de un acuerdo de comisión de toma libre. Nosotros contabilizamos esta inversión bajo el método de consolidación, lo que resulta en incluir el 100% de los ingresos y gastos en nuestros estados financieros en donde la participación de los otros inversionistas en la planta de metanol se presenta como "interés minoritario". Para efectos de analizar nuestros resultados, analizamos el EBITDA Ajustado, 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		Seis Meses Terminados	
	Jun 30	Jun 30	Jun 30	Jun 30
	2012	2011	2012	2011
Ventas	\$ 656,103	\$ 622,829	\$ 1,321,970	\$ 1,241,836
Costo de ventas y gastos operacionales	(506,769)	(504,907)	(1,075,326)	(1,046,847)
Depreciación y amortización	(44,436)	(39,713)	(82,403)	(69,413)
Gastos reubicación proyecto Luisiana	(3,686)	-	(3,686)	-
Resultado operacional	101,212	78,209	160,555	125,576
Costos financieros (nota 5)	(20,137)	(17,350)	(38,670)	(26,543)
Ingresos financieros y otros gastos	(293)	1,284	1,386	6,143
Utilidad antes de impuesto	80,782	62,143	123,271	105,176
Impuesto a la renta:				
Corriente	(10,589)	(8,267)	(15,157)	(16,542)
Diferido	(4,048)	(7,127)	(9,158)	(8,351)
	(14,637)	(15,394)	(24,315)	(24,893)
Resultado neto	\$ 66,145	\$ 46,749	\$ 98,956	\$ 80,283
Atribuible a:				
Accionistas de Methanex Corporation	52,238	40,529	74,319	75,139
Interés minoritario	13,907	6,220	24,637	5,144
	\$ 66,145	\$ 46,749	\$ 98,956	\$ 80,283

Resultado del período atribuible a los accionistas de Methanex Corporation

Resultado neto básico por acción ordinaria (nota 6)	\$ 0.56	\$ 0.44	\$ 0.80	\$ 0.81
Resultado neto diluido por acción ordinaria (nota 6)	\$ 0.50	\$ 0.43	\$ 0.78	\$ 0.80
Promedio ponderado de acciones ordinarias vigentes	93,781,404	92,972,678	93,445,231	92,711,291
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias vigentes	95,119,964	94,580,090	94,772,610	94,288,918

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	Jun 30	Jun 30	Jun 30	Jun 30
	2012	2011	2012	2011
Resultado neto	\$ 66,145	\$ 46,749	\$ 98,956	\$ 80,283
Otros resultados integrales utilidad (pérdida):				
Cambio en el valor justo de contratos forward de moneda, neto de impuesto	(566)	(669)	(871)	(669)
Cambio en valor justo de contratos swap de tasa de interés, neto de impuesto	(747)	(11,859)	(3,360)	(11,664)
Pérdida realizada de contratos swap de tasa de interés reclasificado a gastos financieros	2,766	3,954	5,702	4,824
Pérdida realizada de contratos swap de tasa de interés reclasificado a propiedad, planta y equipo	-	-	-	7,279
Actuarial losses on defined benefit pension plans, net of tax	-	-	-	-
	1,453	(8,574)	1,471	(230)
Resultado integral	\$ 67,598	\$ 38,175	\$ 100,427	\$ 80,053
Atribuible a:				
Accionistas de Methanex Corporation	52,883	35,117	74,853	74,733
Interés minoritario	14,715	3,058	25,574	5,320
	\$ 67,598	\$ 38,175	\$ 100,427	\$ 80,053

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

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

		Jun 30	Dic 31
AL		2012	2011
ACTIVOS			
Current assets:			
Efectivo y efectivo equivalente	\$	623,209	\$ 350,711
Cuentas por cobrar y otros		383,580	378,430
Inventarios (nota 2)		245,066	281,015
Gastos pagados por anticipado		35,321	24,465
		1,287,176	1,034,621
Otros activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo (nota 3)		2,254,972	2,233,023
Otros activos		117,457	125,931
		2,372,429	2,358,954
	\$	3,659,605	\$ 3,393,575
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones	\$	289,159	\$ 327,130
Porción del corto plazo de obligaciones a largo plazo (nota 4)		252,220	251,107
Porción del corto plazo de leasing financiero		7,031	6,713
Porción del corto plazo de otros pasivos a largo plazo		21,612	18,031
		570,022	602,981
Pasivos a largo plazo:			
Deudas a largo-plazo (nota 4)		873,620	652,148
Leasing financiero		52,370	55,979
Otras obligaciones a largo plazo		181,856	178,172
Obligaciones impuesto diferido		313,601	302,332
		1,421,447	1,188,631
Patrimonio:			
Capital		469,592	455,434
Excedente aportado		18,793	22,281
Utilidades retenidas		984,032	942,978
Otras pérdidas integrales acumuladas		(15,434)	(15,968)
Total patrimonio de los accionistas		1,456,983	1,404,725
Interés minoritario		211,153	197,238
Total patrimonio		1,668,136	1,601,963
	\$	3,659,605	\$ 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)

	Número de				Otras			
	Acciones	Capital	Excedente	Utilidades	pérdidas	Patrimonio	Interés	Total
	Ordinarias	Pagado	Aportado	Retenidas	Integrales	Accionistas	Minoritario	Patrimonio
					Acumuladas			
SalDOS 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 (pérdida)	-	-	-	75,139	-	75,139	5,144	80,283
Otros resultados (pérdida) integrales	-	-	-	-	(406)	(406)	176	(230)
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	472	-	-	472	-	472
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	534,318	10,180	-	-	-	10,180	-	10,180
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio de opciones sobre acciones	-	3,568	(3,568)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	-	-	-	(30,210)	-	(30,210)	-	(30,210)
Dividendos pagados a los accionistas Minoritarios	-	-	-	-	-	-	(1,250)	(1,250)
Contribuciones de Capital de accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	19,200	19,200
Balance, December 31, 2010	93,166,340	453,840	22,297	858,748	(26,499)	1,308,386	179,682	1,488,068
Net income (loss)	-	-	-	25,508	-	25,508	(199)	25,309
Other comprehensive income (loss)	-	-	-	(1,139)	2,373	1,234	1,581	2,815
Compensation expense recorded for stock options	-	-	299	-	-	299	-	299
Issue of shares on exercise of stock options	398,805	7,837	-	-	-	7,837	-	7,837
Reclassification of grant date fair value on exercise of stock options	-	2,541	(2,541)	-	-	-	-	-
Dividend payments to Methanex Corporation shareholders	-	-	-	(14,331)	-	(14,331)	-	(14,331)
Dividend payments to non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contributions non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	7,600	7,600
SalDOS 30 de Junio 2011	93,166,340	453,840	22,297	858,748	(26,499)	1,308,386	179,682	1,488,068
Resultado neto	-	-	-	126,187	-	126,187	21,530	147,717
Otros ingresos (pérdidas) integrales	-	-	-	(10,258)	10,531	273	6,356	6,629
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	365	-	-	365	-	365
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	81,415	1,213	-	-	-	1,213	-	1,213
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio de opciones sobre acciones	-	381	(381)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	-	-	-	(31,699)	-	(31,699)	-	(31,699)
Dividendos pagados a los accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	(10,330)	(10,330)
Contribuciones de Capital de accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-
SalDOS 31 de Diciembre 2011	93,247,755	\$ 455,434	\$ 22,281	\$ 942,978	\$ (15,968)	\$ 1,404,725	\$ 197,238	\$ 1,601,962
Resultado neto	-	-	-	74,319	-	74,319	24,637	98,956
Otros ingresos (pérdidas) integrales	-	-	-	-	534	534	937	1,471
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	403	-	-	403	-	403
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	569,487	10,267	-	-	-	10,267	-	10,267
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio de opciones sobre acciones	-	3,891	(3,891)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	-	-	-	(33,265)	-	(33,265)	-	(33,265)
Dividendos pagados a los accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	(12,659)	(12,659)
Contribuciones de Capital de accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000
SalDOS 30 de junio 2012	93,817,242	469,592	18,793	984,032	(15,434)	1,456,983	211,153	1,668,135

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

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

	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	Jun 30	Jun 30	Jun 30	Jun 30
	2012	2011	2012	2011
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERACIONALES				
Resultado neto	\$ 66,145	\$ 46,749	\$ 98,956	\$ 80,283
Agregar (deducir):				
Depreciación y amortización	44,436	39,713	82,403	69,413
Gain on sale of Kitimat assets	-	-	-	-
Impuesto a la renta	14,637	15,394	24,315	24,893
Compensaciones basadas en acciones	(3,518)	1,660	21,540	11,740
Costos financieros	20,137	17,350	38,670	26,543
Otros	(397)	1,392	3,846	1,423
Impuestos pagados	(4,024)	(20,735)	(11,098)	(27,404)
Otros pagos de efectivo, incluyendo compensación de acciones	(4,863)	(1,662)	(15,255)	(6,996)
Flujo de efectivo de actividades operacionales antes de lo anterior	132,553	99,861	243,377	179,895
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de efectivo (nota 8)	2,679	(22,227)	(14,745)	22,259
	135,232	77,634	228,632	202,154
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS				
Pagos de dividendos a los accionistas de Methanex Corporation	(17,357)	(15,839)	(33,265)	(30,210)
Intereses pagados, incluyendo liquidación de swap de tasa de interés	(1,760)	(4,851)	(27,023)	(30,251)
Ingresos netos emisión deuda a largo plazo	-	2,700	246,548	2,700
Pago de obligaciones con garantías limitadas	(8,134)	(8,641)	(25,288)	(24,840)
Variación provisiones financiamiento de proyectos	-	(2,209)	-	(2,209)
Contribuciones de capital interés minoritario	-	3,600	1,000	19,200
Dividendos pagados interés minoritario	(3,254)	(1,250)	(15,999)	(1,250)
Repayment of debt to non-controlling interests	-	-	-	-
Proceeds from limited recourse debt	-	-	-	-
Fondos de emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	2,199	8,524	10,267	10,180
Repayment of long-term debt	-	-	-	-
Pago de leasing financiero incluyendo otras obligaciones a largo plazo	(1,662)	(1,514)	(3,292)	(2,845)
	(29,968)	(19,480)	152,948	(59,525)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION				
Proceeds from sale of assets	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	(48,471)	(39,322)	(105,913)	(78,782)
Egypt plant under construction	-	-	-	-
Activos: Petróleo y Gas	(5,156)	(11,897)	(11,955)	(17,497)
Louisiana project expenses	-	-	-	-
GeoPark prepagos	3,409	2,454	10,039	7,551
Other assets	-	-	-	-
Cambios en capital de trabajo sin movimientos de fondos (nota 8)	(15,922)	(3,570)	(1,253)	(2,071)
	(66,140)	(52,335)	(109,082)	(90,799)
Aumento en efectivo y efectivo equivalente	39,124	5,819	272,498	51,830
Efectivo y efectivo equivalente, inicio del periodo	584,085	239,805	350,711	193,794
Efectivo y efectivo equivalente, término del periodo	\$ 623,209	\$ 245,624	\$ 623,209	\$ 245,624

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 de Asia Pacífico, América del Norte, Europa y América Latina.

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

Estos estados financieros interinos consolidados resumidos no incluyen toda la información necesaria para los estados financieros anuales completos y fueron aprobados y autorizados para ser emitidos por el Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos del Directorio el 25 de julio de 2012.

2. Inventarios:

Los Inventarios se valorizan al precio de 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 seis meses terminado al 30 de junio 2012 fue \$497 millones (2011 - \$490 millones) y \$1.015 millones (2011 - \$997 millones), respectivamente.

3. Propiedad, planta y equipo:

	Edificios, Planta & Maquinaria	Propiedades de Petróleo & Gas	Otros	Total
Costo al 30 de junio 2012	\$ 3,317,802	\$ 79,958	\$ 67,069	\$ 3,464,829
Depreciación acumulada al 30 de junio 2012	1,142,088	43,319	24,450	1,209,857
Valor libro neto al 30 de junio 2012	\$ 2,175,714	\$ 36,639	\$ 42,619	\$ 2,254,972
Costo al 31 de diciembre 2011	\$ 3,210,923	\$ 77,486	\$ 88,642	\$ 3,377,051
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2011	1,070,267	32,990	40,771	1,144,028
Valor libro neto al 31 de diciembre 2011	\$ 2,140,656	\$ 44,496	\$ 47,871	\$ 2,233,023

Con posterioridad al 30 de junio de 2012, la Compañía tomó la decisión final de inversión para continuar 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. Al 30 de junio de 2012, la Compañía había incurrido en \$19.3 millones en gastos relacionados con este proyecto, de los cuales \$15.6 millones se registraron en Propiedad, Planta y Equipo, y los restantes \$3.7 millones fueron reconocidos como gastos de reubicación del proyecto de Luisiana en los Estados de Resultados Consolidados. La Compañía estima que gastos adicionales por aproximadamente \$35 millones serán incurridos en relación con el traslado, los que serán cargados directamente a resultados. Además, la Compañía espera incurrir en un cargo no monetario antes de impuestos, de aproximadamente \$25 millones en el período de tres meses que termina el 30 de septiembre 2012 en relación con una parte del valor libro de la planta de Chile, que está siendo trasladada a Luisiana.

4. Obligaciones a largo plazo:

	30 Junio 2012	31 Dic 2011
Documentos no garantizados		
8.75% vencimiento 15 de Agosto 2012	\$ 199,748	\$ 199,643
6.00% vencimiento 15 de Agosto 2015	149,229	149,119
5.25% vencimiento 1 de Marzo 2022	246,467	-
	595,444	348,762
Atlas crédito con recurso limitado	57,037	64,397
Egipto crédito con recurso limitado	454,696	470,208
Otros créditos con recurso limitado	18,663	19,888
	1,125,840	903,255
Menos vencimientos de corto plazo	(252,220)	(251,107)
	\$ 873,620	\$ 652,148

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

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

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

5. Costos financieros:

	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	30 Junio 2012	30 Junio 2011	30 Junio 2012	30 Junio 2011
Costos financieros	\$ 20,137	\$ 17,350	\$ 38,670	\$ 34,663
Menos: intereses capitalizados proyecto en construcción en Egipto	-	-	-	(8,100)
	\$ 20,137	\$ 17,350	\$ 38,670	\$ 26,563

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 acumulación de los costos de restauración del lugar. Los intereses incurridos durante la construcción de la planta de metanol en Egipto se capitalizaron hasta que la planta estuvo sustancialmente terminada y lista para producir a mediados de marzo 2011. La Compañía ha firmado contratos swap de tasas de interés asociados a su deuda con garantías limitadas de Egipto para proteger los pagos de interés base LIBOR por un promedio global de tasa fija del 4,8%, más un margen para aproximadamente el 75% de las obligaciones con garantías limitadas de Egipto para el período hasta el 31 de marzo 2015.

6. Utilidad neta por acción ordinaria:

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

Durante el período de tres meses finalizado el 30 de junio 2012, el precio de las acciones de la Compañía disminuyó y la Compañía registró una recuperación de la compensación basada en acciones relacionadas con los TSARs. 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		Seis Meses Terminados	
	30 Junio 2012	30 Junio 2011	30 Junio 2012	30 Junio 2011
Numerador por resultado neto básico por acción ordinaria	\$ 52,238	\$ 40,529	\$ 74,319	\$ 75,139
Ajuste por efecto del TSARs:				
Recuperación de efectivo incluido en resultado neto	(2,762)	-	0	0
Gasto por liquidación basada en acciones	(2,021)	-	0	0
Numerador por resultado neto diluido por acción ordinaria	47,455	\$ 40,529	\$ 74,319	\$ 75,139

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

	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	30 Junio 2012	30 Junio 2011	30 Junio 2012	30 Junio 2011
Denominador por resultado neto básico por acción ordinaria	93,781,404	92,972,678	93,445,231	92,711,291
Efecto de opciones de acciones dilusivas	1,225,970	1,607,412	1,327,379	1,577,627
Efecto de TSARs dilusivos	112,590	-	0	0
Denominador por resultado neto diluido por acción ordinaria	95,119,964	94,580,090	94,772,610	94,288,918

¹ 3,391,757 opciones sobre acciones en circulación en cada uno de los tres y seis meses terminados al 30 de junio 2012, respectivamente, tienen efectos dilutivos y se han incluido en el número promedio ponderado diluido de acciones ordinarias. 1,170,645 TSARs en circulación durante el período de tres meses finalizado el 30 de junio 2012 tienen efectos dilutivos y se han incluido en el número promedio ponderado diluido de acciones ordinarias.

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

	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	30 Junio 2012	30 Junio 2011	30 Junio 2012	30 Junio 2011
Resultado neto básico por acción ordinaria	\$ 0.56	\$ 0.44	\$ 0.80	\$ 0.81
Resultado neto diluido por acción ordinaria	\$ 0.50	\$ 0.43	\$ 0.78	\$ 0.80

7. Compensaciones basadas en acciones:

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

(i) Unidades vigentes:

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

Rango de Precios al Ejercer	Unidades Vigentes al 30 de junio 2012			Unidades Ejercibles al 30 de junio 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
Opciones de acciones					
\$6.33 a 11.56	3.5	1,071,055	\$ 6.54	1,071,055	\$ 6.54
\$20.76 a 25.52	1.4	1,396,477	23.26	1,369,877	23.22
\$28.43 a 31.73	3.0	1,008,225	28.72	882,125	28.44
	2.5	3,475,757	\$ 19.69	3,323,057	\$ 19.23
SARs					
\$25.22 a 31.74	5.7	918,625	\$ 28.61	274,626	\$ 26.22
TSARs					
\$23.26 a 31.74	5.7	1,816,035	\$ 28.44	620,380	\$ 26.12

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

Para el periodo de seis y tres meses terminado el 30 de junio 2012, los gastos de compensación relacionados con las opciones sobre acciones incluidos en el costo de ventas y gastos de la operación fue de \$0.2 millones (2011 - \$0.2 millones) y \$0.4 millones (2011 - \$0.5 millones), respectivamente. El valor justo de la concesión de opciones de acciones se calculó a la fecha de la concesión usando el modelo de precios de Black-Scholes.

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

Los gastos por compensación para SARs y TSARs se miden inicialmente a su valor justo y es reconocido en el período que se devenga el derecho. Los cambios en el valor justo en cada período se reconocen en resultados por la proporción de los años de servicios prestados en cada periodo de reportes financieros. El valor justo al 30 de junio 2012 fue \$16.4 millones comparado con el pasivo registrado de \$12.0 millones. La diferencia entre el valor justo y el pasivo registrado de \$4.4 millones será reconocida durante el período de servicio promedio ponderado remanente de aproximadamente 1.8 años. El valor justo promedio ponderado de los SARs y TSARs devengados fue estimado al 30 de junio 2012 usando el modelo de precio de opciones de Black -Scholes.

Para los periodos de seis y tres meses terminado al 30 de junio 2012, los gastos de compensación relacionados con SARs y TSARs considera una recuperación que se incluye en el costo de ventas y gastos de la operación de \$3.6 millones (2011 – recuperación de \$1.1) y gasto de \$7.1 millones (2011 – gasto de \$3.9 millones), respectivamente. Esto incluyó una recuperación de \$6.4 millones (2011 - recuperación de \$2.6 millones y gasto de \$1.4 millones (2011 – recuperación de \$0.4 millones) en relación con el efecto del cambio en el precio de las acciones de la Compañía para el período de seis y tres meses terminado el 30 de junio 2012, respectivamente.

7. Compensaciones basadas en acciones (continuación):

b) Unidades de acciones diferidas, restringidas y rendimiento:

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

	Número de Unidades de Acciones Diferidas	numero de Unidades de Acciones Restringidas	numero de Unidades de Acciones de Rendimiento
Vigentes al 31 de diciembre 2011	597,911	48,588	1,103,049
Otorgadas	19,358	20,400	358,330
Otorgadas a cambio de dividendos	3,237	362	5,468
Rescatadas	-	-	(413,138)
Anuladas	-	-	(8,393)
Vigentes al 31 de marzo 2012	620,506	69,350	1,045,316
Otorgadas	540	-	-
Otorgadas a cambio de dividendos	3,962	457	6,884
Rescatadas	(66,531)	-	-
Anuladas	-	-	-
Vigentes al 30 de junio 2012	558,477	69,807	1,052,200

El gasto por compensación por unidades de acciones diferidas, restringidas y por desempeño se mide al valor justo basándose en el valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía, y se reconoce en el periodo que se devenga el derecho. Los cambios en el valor justo se reconocen en resultados por la proporción de los años de servicio transcurridos en cada fecha de reporte. El valor justo de las unidades de acciones diferidas, restringidas y de rendimiento al 30 de junio de 2012 fue de \$44.5 millones comparado con la obligación registrada de \$37.5 millones. La diferencia entre el valor justo y la obligación registrada de \$7.0 millones se reconocerá durante el período de servicio promedio ponderado que reste, de aproximadamente 1.8 años.

Para los periodos de tres y seis meses terminado al 30 de junio 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 una recuperación de \$0.1 millones (2011 – gasto de \$2.6 millones) y gasto de \$14.0 millones (2011 – gasto de \$7.4 millones), respectivamente. Este incluye una recuperación de \$4.1 millones (2011 – gasto de \$1.1 millones) y gasto de \$6.2 millones (2011 – gasto de \$1.7 millones) relacionado con el efecto del cambio en el precio de las acciones de la Compañía para el periodo de tres y seis meses terminado al 30 de junio 2012.

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

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

	Tres Meses Terminados		Seis Meses Terminados	
	30 Junio 2012	30 Junio 2011	30 Junio 2012	30 Junio 2011
Aumento (disminución) capital trabajo sin movimiento de efectivo:				
Cuentas por cobrar	\$ (11,938)	(6,418)	\$ (5,150)	\$ (31,417)
Inventarios	23,508	(26,516)	35,949	(7,093)
Gastos anticipados	(11,644)	(3,413)	(10,856)	(4,403)
Cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones, incluyendo pasivos de largo plazo	4,658	4,322	(35,927)	50,923
	4,584	(32,025)	(15,984)	8,010
Ajustes por ítemes que no tienen movimiento de efectivo y cambios en el capital de trabajo relacionado con impuestos e intereses pagados	(17,827)	6,228	(14)	12,178
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de fondos con efecto en flujos	\$ (13,243)	\$ (25,797)	\$ (15,998)	\$ 20,188
Estos cambios dicen relación con las siguientes actividades:				
Operación	\$ 2,679	\$ (22,227)	\$ (14,745)	22,259
Inversión	(15,922)	(3,570)	(1,253)	(2,071)
Cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo	\$ (13,243)	\$ (25,797)	\$ (15,998)	\$ 20,188

9. Instrumentos financieros:

La deuda con garantías limitadas de Egipto está sujeta a un interés tasa LIBOR más un delta. La Compañía ha firmado contratos swap de tasa de interés, que cubren los pagos de interés base LIBOR por una tasa promedio fija de 4,8% más un delta, sobre aproximadamente el 75% de la deuda con garantías limitadas de Egipto para el periodo terminado al 31 de marzo 2015. La Compañía ha designado a estos swaps de tasas de interés como cobertura de flujo de efectivo. Estos contratos swap de tasa de interés tienen un monto nocional vigente de \$355 millones al 30 de junio de 2012. El monto nocional disminuye durante el periodo esperado de pago. Al 30 de junio 2012 estos contratos swap de tasa de interés, tienen un valor justo negativo de \$36.8 millones (2011 - \$41.5 millones), registrados en otros pasivos a largo plazo. El valor justo de estos contratos swap de tasa de interés fluctuará hasta su vencimiento.

La Compañía ha designado también como cobertura de flujo de efectivo contratos forward de moneda para vender euro a una tasa fija de dólar. Al 30 de junio de 2012, la Compañía tiene vigentes contratos forward de moneda designados como coberturas de flujo de caja para vender un monto nocional de 68,6 millones de euros a cambio de dólares y estos contratos de euros tienen un valor justo negativo de \$1.1 millones (2011 – valor justo positivo de \$0.3 millón) registrados en el rubro cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones. Los cambios en los valores justos de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo han sido registrados bajo el rubro otros ingresos integrales.

10. Pasivo contingente:

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

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

Methanex Corporation
Historial Trimestral (no auditado)

	AAH 2012	T2 2012	T1 2012	2011	T4	T3	T2	T1	2010	T4	T3	T2	T1
VOLUMEN DE VENTAS DE METANOL													
<i>(miles de toneladas)</i>													
Producido por Methanex	1,927	1,001	926	3,853	1,052	983	970	848	3,540	831	885	900	924
Metanol comprado	1,260	569	691	2,815	644	672	664	835	2,880	806	792	678	604
Ventas base comisiones 1	474	276	198	846	208	235	231	172	509	151	101	107	150
	3,661	1,846	1,815	7,514	1,904	1,890	1,865	1,855	6,929	1,788	1,778	1,685	1,678
PRODUCCION DE METANOL													
<i>(miles de toneladas)</i>													
Chile	195	82	113	554	113	116	142	183	935	208	194	229	304
Nueva Zelanda	384	210	174	830	211	209	207	203	830	206	200	216	208
Atlas, Trinidad (63.1%)	391	264	127	891	195	170	263	263	884	266	284	96	238
Titan, Trinidad	411	196	215	711	180	224	186	121	891	233	217	224	217
Egipto (60%)	366	164	202	532	132	191	178	31	-	-	-	-	-
Medicine Hat	232	118	114	329	130	125	74	-	-	-	-	-	-
	1,979	1,034	945	3,847	961	1,035	1,050	801	3,540	913	895	765	967
PRECIO PROMEDIO REALIZADO DEL METANOL 2													
(\$/tonelada)	383	384	382	374	388	377	363	367	306	348	286	284	305
(\$/galón)	1.15	1.15	1.15	1.12	1.17	1.13	1.09	1.10	0.92	1.05	0.86	0.85	0.92
INFORMACION POR ACCION3 (\$ por acción)													
Utilidad neta básica	0.80	0.56	0.24	2.16	0.69	0.67	0.44	0.37	1.04	0.28	0.31	0.16	0.29
Utilidad neta diluida	0.78	0.50	0.23	2.06	0.68	0.59	0.43	0.37	1.03	0.27	0.31	0.15	0.29
Utilidad neta diluida ajustada ⁴	0.88	0.47	0.41	1.92	0.69	0.43	0.41	0.39	0.93	0.42	0.13	0.09	0.29