

NEWS RELEASE



Methanex Corporation

1800 – 200 Burrard St.

Vancouver, BC Canada V6C 3M1

Investor Relations: (604) 661-2600

<http://www.methanex.com>

Para publicación inmediata

METHANEX INFORMA LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE

28 de abril 2010

Para el primer trimestre de 2010, Methanex informó un EBITDA Ajustado¹ de \$81.5 millones y una utilidad neta de \$29.3 millones (\$0.31 por acción sobre base diluida). Esto se compara con un EBITDA Ajustado de \$72.9 millones y una utilidad neta de \$25.7 millones (\$0.28 por acción sobre base diluida) para el cuarto trimestre 2009.

El Sr. Bruce Aitken, Presidente y CEO de Methanex comentó, "Logramos un precio promedio realizado que es alrededor de \$20 más alto por tonelada que en el trimestre pasado y esto llevó a un EBITDA más alto en el primer trimestre. Nuestros resultados normalmente hubieren sido mayores, sin embargo, se vieron afectados negativamente por menores volúmenes de ventas de productos producidos respecto a la producción y un aumento en la compensación basada en acciones."

El Sr. Aitken agregó, "La demanda de metanol sigue siendo saludable y nuestros volúmenes de ventas subieron un 12% durante el último trimestre. También informamos de una mayor producción en el primer trimestre debido a una mejor tasa de operación en nuestra planta en Chile como resultado del exitoso desarrollo reciente de nuevo suministro de gas en ese país. Esperamos una mejora adicional en relación con nuestra producción y la generación de flujo de efectivo en el segundo semestre de este año con el Proyecto de Egipto que tiene programado iniciar la producción de metanol a mediados de este año."

El Sr. Aitken concluyó, "Con US\$196 millones de efectivo en caja, un sólido balance general, sin obligaciones de refinanciamiento a corto plazo y con una línea de crédito no girada, estamos bien posicionados para seguir invirtiendo para hacer crecer la Compañía."

Se ha programado una conferencia telefónica para el 29 de abril de 2010 a las 11:00 a.m. EST (8:00 a.m. PST) para revisar los resultados del primer trimestre. Para acceder a la conferencia telefónica, digite al operador de conferencia Telus diez minutos antes del inicio de la llamada al (416) 340-8018, o gratis al (866) 223-7781. Durante catorce días estará disponible una versión de la conferencia en el (416) 695-5800, o gratis al (800) 408-3053. El número clave de seguridad para la versión grabada es 4661035. 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 emisión 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, a 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.

DECLARACIONES DE PROYECCIONES FUTURAS

Este comunicado de prensa del Primer Trimestre de 2010 contiene declaraciones de proyecciones futuras respecto de nosotros y de la industria química. Refiérase a la *Advertencia de Información de Declaraciones Futuras* en la Discusión y Análisis de la Administración del Primer Trimestre de 2010 adjunto, para mayor información.

¹ EBITDA Ajustado es una medición no GAAPs que no tiene un significado estandarizado prescrito por los principios contables Canadienses generalmente aceptados (GAAP), y por lo tanto, es improbable que pueda ser comparable con mediciones similares presentadas por otras compañías. Refiérase a Información Complementaria – Mediciones Suplementarias no GAAP, incluidos en la Discusión y Análisis de la Administración del Primer Trimestre de 2010 que se adjunta, para la descripción de cada medición suplementaria no GAAP y la conciliación con la medición GAAP mas comparable.

-fin-

Para mayor información contactar:

Jason Chesko
Director, de Relaciones con Inversionistas
Tel: 604.661.2600

1



**Reporte Interino
Para los tres meses
terminados
31 de Marzo 2010**

Al 28 de abril 2010 la Compañía tenía 92.182.652 acciones ordinarias emitidas y vigentes y opciones de acciones a ser ejercidas por 3.717.120 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, Canadá 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

DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL PRIMER TRIMESTRE

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

Las Discusiones y Análisis de la Administración del Primer Trimestre de 2010, de fecha 28 de Abril 2010, deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros Consolidados Anuales del año 2009 y la Discusión y Análisis de la Administración que se incluye en la Memoria Anual de Methanex 2009. La Memoria Anual de Methanex de 2009 y la información adicional relacionada con Methanex están disponibles en SEDAR en www.sedar.com y en EDGAR en www.sec.gov.

(\$ millones, excepto cuando se indica lo contrario)	Tres Meses Terminados		
	Mar 31 2010	Dic 31 2009	Mar 31 2009
Volumen de ventas (miles de toneladas)			
Metanol producido	924	880	1.000
Metanol comprado de terceros	604	467	270
Ventas comprometidas ¹	150	152	131
Total volumen de ventas	1.678	1.499	1.401
Methanex, precio de referencia promedio antes de descuentos (\$ por ton) ²	352	327	216
Precio promedio realizado (\$ por ton) ³	305	282	199
EBITDA ajustado ⁴	81,5	72,9	13,1
Flujo de caja de actividades operacionales	56,6	35,7	60,9
Flujo de caja de actividades operacionales antes de capital de trabajo ⁴	77,9	74,2	(0,1)
Resultado operacional utilidad (pérdida) ⁴	47,8	40,9	(15,8)
Utilidad (pérdida) neta	29,3	25,7	(18,4)
Utilidad (pérdida) neta básica por acción ordinaria	0,32	0,28	(0,20)
Utilidad (pérdida) neta diluida por acción ordinaria	0,31	0,28	(0,20)
Información de acciones ordinarias (millones de acciones):			
Promedio ponderado de acciones ordinarias	92,1	92,1	92,0
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias	93,4	93,1	92,0
Número de acciones ordinarias en circulación, final del período	92,2	92,1	92,0

- 1 Ventas comprometidas representa volumen comercializado sobre base comprometida. Este ingreso se incluye en resultados cuando se devenga.
 - 2 *El precio de referencia promedio antes de descuentos de Methanex representa nuestro precio promedio de referencia publicado antes de descuentos en Norteamérica, Europa y Asia Pacífico ponderado por el volumen de ventas. La información de precios actual e histórica está disponible en nuestro sitio Web www.methanex.com.*
 - 3 El precio promedio realizado se calcula como ventas, neta de comisiones devengadas, dividido por el volumen total de ventas de metanol producido y comprado.
 - 4 Estos ítems son mediciones no GAAP que no tienen un significado estandarizado de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Canadá (GAAP) y por lo tanto, es poco probable que se puedan comparar con mediciones similares presentadas por otras empresas. Refiérase a las Mediciones Complementarias no GAAP para una descripción de cada medición no GAAP y una conciliación con la medición GAAP más similar.
-

RESUMEN DE PRODUCCION

(miles de toneladas)	T1 2010 Capacidad ¹	T1 2010 Producción	T4 2009 Producción	T1 2009 Producción
Chile I, II, III and IV	950	304	265	228
Atlas (Trinidad) (63.1% participación)	288	238	279	204
Titan (Trinidad)	225	217	188	223
Nueva Zelanda ²	225	208	223	194
	1.688	967	955	849

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

² La capacidad de producción de Nueva Zelanda representa sólo 0,9 millones de toneladas al año de la planta Motunui que reiniciamos a fines de 2008. La capacidad operativa práctica dependerá en parte en la composición de la materia prima del gas natural y puede diferir de la capacidad especificada en el cuadro anterior. También tenemos una capacidad adicional de producción potencial que se encuentra actualmente ociosa en Nueva Zelanda (consulte la sección de Nueva Zelanda en la página 3 para más información).

Chile

Seguimos operando nuestras plantas de metanol en Chile muy por debajo de la capacidad instalada. Esto se debe principalmente a reducciones de nuestro suministro de gas natural desde Argentina – refiérase a la Discusión y Análisis de la Administración incluido en nuestro Informe Anual 2009 para obtener más información.

Durante el primer trimestre de 2010 hemos incrementado la producción de nuestras plantas de metanol en Chile y produjimos 304.000 toneladas, comparado con 265.000 toneladas durante el cuarto trimestre de 2009. La producción fue mayor que en el cuarto trimestre del año 2009 debido a un mayor suministro de gas natural que nos ha permitido poner en marcha una segunda planta a finales del cuarto trimestre de 2009.

Nuestro objetivo es, en última instancia volver a operar con las cuatro plantas en Chile con gas natural de proveedores Chilenos. Nosotros estamos buscando oportunidades de inversión con la empresa estatal de energía Empresa Nacional del Petróleo (ENAP), Geopark Chile Limited (Geopark) y otros para ayudar a acelerar la exploración y el desarrollo de gas natural en el sur de Chile. Durante los últimos años, proporcionamos a Geopark \$55 millones (de los cuales \$13 millones han sido pagados al 31 de Marzo 2010) 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 el contrato de suministro exclusivo de diez años comenzando en 2008. También estamos trabajando con ENAP para acelerar la exploración y desarrollo de gas natural en el bloque de exploración el Dorado Riquelme en el sur de Chile y abastecer de gas natural a nuestras plantas productivas en Chile. Bajo este convenio, financiamos una participación del 50% en el bloque y al 31 de Marzo 2010 hemos contribuido \$74 millones.

Aproximadamente el 55% de la producción total de nuestras plantas en Chile es actualmente producida con gas natural de los bloques Fell y Dorado Riquelme. A mediados de diciembre de 2009, basado en el éxito de las iniciativas de desarrollo de gas natural, re-iniciamos una segunda planta en Chile y durante todo el primer trimestre de 2010 operamos dos plantas cada una, a una capacidad de 60% aproximadamente. A principios de abril de 2010, volvimos a operar con una planta en Chile a tasas casi máximas como consecuencia de menores entregas de gas natural debido a la necesidad de ENAP de satisfacer la demanda incremental de gas natural para fines residenciales durante la temporada de invierno en el sur de Chile. Creemos que después del período de invierno del hemisferio sur volveremos a ser capaces de reiniciar una segunda planta.

Además existen otras actividades de inversión para apoyar a acelerar la exploración y el desarrollo de gas natural en las zonas del sur de Chile. A fines de 2007, el gobierno de Chile completó el proceso de licitación internacional para asignar áreas de exploración de gas natural y petróleo que están cerca a nuestras plantas, e informó de la participación de varias compañías internacionales de petróleo y gas. Bajo las condiciones de estos acuerdos producto del proceso de licitación existen compromisos mínimos de inversión. En julio de 2008, anunciamos que bajo el proceso de licitación internacional, el bloque de exploración Otway en el sur de Chile fue otorgado a un consorcio compuesto por Wintershall, GeoPark y Methanex. Durante el primer trimestre de 2010, acordamos participar en el bloque de exploración Tranquilo, también situado en el sur de Chile. La participación es parte de una nueva estructura de propiedad que compromete a los bloques Tranquilo y el bloque Otway. En la nueva estructura de propiedad, Wintershall, Geopark y Pluspetrol Chile SA (Pluspetrol) tienen cada uno un 25% de participación y la Corporación Financiera Internacional (IFC), miembro del Grupo del Banco Mundial, y Methanex cada uno tiene una participación del 12,5%. El operador de ambos bloques será GeoPark. El acuerdo está sujeto a la aprobación del gobierno de Chile. En 2010, los presupuestos aprobados por el consorcio para los dos bloques ascienden a un total de \$37 millones.

Nosotros no podemos asegurar que ENAP, GeoPark u otros tendrán éxito en la exploración y desarrollo de gas natural, o que nosotros obtendremos gas natural adicional de proveedores Chilenos bajo condiciones comercialmente viables.

Trinidad

Nuestra participación en las plantas de metanol de Trinidad representa aproximadamente 2,1 millones de toneladas anuales de producción a costo competitivo. Nuestras plantas de metanol en Trinidad registraron una producción de 455,000 toneladas durante el primer trimestre de 2010, comparada con 467,000 toneladas en el cuarto trimestre de 2009. La producción en nuestras plantas de Trinidad fue inferior a la capacidad instalada en aproximadamente 60.000 toneladas durante el primer trimestre de 2010 y en aproximadamente 50.000 toneladas durante el cuarto trimestre de 2009 como resultado de las actividades de mantenimiento no planificadas en ambos períodos.

Nueva Zelanda

Nuestras plantas de Nueva Zelanda registraron una producción de 208,000 toneladas durante el primer trimestre de 2010, comparada con 223.000 toneladas durante el cuarto trimestre de 2009. La producción fue menor en el primer trimestre de 2010 en comparación con el cuarto trimestre de 2009, como resultado de tasas de operación reducidas, en algunos periodos durante el primer trimestre de 2010 para resolver un problema técnico de las plantas

En octubre de 2008, reiniciamos una de nuestras plantas ociosas de metanol, Motunui de 0.9 millones de toneladas anuales y dejamos ociosa la planta de menor escala de 0.5 millones de toneladas anuales de Waitara Valley. Actualmente tenemos 1,4 millones de toneladas por año de capacidad ociosa en Nueva Zelanda, incluyendo una segunda 0,9 millones toneladas anuales de las plantas Motunui y la de Waitara Valle. Estas plantas tienen el potencial de aumentar la producción en Nueva Zelanda en función de la dinámica de la oferta y de la demanda de metanol y la disponibilidad de materia prima del gas natural a un precio económicamente razonable.

ANALISIS DE RESULTADOS

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

Para un análisis en mayor profundidad sobre las definiciones y cálculos utilizados en nuestro análisis de EBITDA Ajustado, referirse a la sección Como Analizamos Nuestro Negocio.

Para el primer trimestre de 2010, registramos un EBITDA ajustado de \$81.5 millones y una utilidad neta de \$29.3 millones (\$0.31 por acción en base diluida). Esto se compara con un EBITDA Ajustado de \$72.9 millones y una utilidad neta de \$25.7 millones (0.28 por acción en base diluida) en el cuarto trimestre de 2009 y un EBITDA Ajustado de \$13.1 millones y una pérdida neta de \$18.4 millones (\$0.20 pérdida por acción en base diluida) en el primer trimestre de 2009.

EBITDA Ajustado

El aumento del EBITDA Ajustado resultó de cambios en lo siguiente:

(\$ millones)	T1 2010 comparado con T4 2009	T1 2010 comparado con T1 2009
Precio promedio realizado	\$ 34	\$ 162
Volumen de ventas	15	10
Total costos base caja	(41)	(104)
	\$ 8	\$ 68

Precio promedio realizado

(\$ por ton, excepto cuando se indique lo contrario)	Tres Meses Terminados		
	Mar 31 2010	Dic 31 2009	Mar 31 2009
Methanex precio de referencia promedio antes de descuento ¹	352	327	216
Methanex precio promedio realizado	305	282	199
Descuento promedio	13%	14%	8%

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 el Asia Pacífico ponderados por volumen de ventas. En www.methanex.com se encuentra información de precios históricos y vigentes.

La crisis financiera mundial y el medio ambiente económico débil a finales de 2008 y a principios de 2009 resultaron en una reducción significativa en la demanda mundial de metanol y un período de precios bajos de metanol. Durante 2009, la demanda mundial de metanol mejoró y, como resultado de esta mejora y de algunos cortes planificados y no planificados en toda la industria, los precios del metanol aumentaron a fines del segundo semestre 2009 y en lo que va del 2010 – refiérase a la sección Fundamentos de la Oferta/Demanda, más abajo para más información. Nuestro precio promedio de referencia antes de descuentos para el primer trimestre de 2010 fue de \$352 por tonelada en comparación con \$327 por tonelada para el cuarto trimestre de 2009 y \$216 por tonelada en el primer trimestre de 2009. Nuestro precio promedio realizado para el primer trimestre 2010 fue \$305 por tonelada, comparado con \$282 por tonelada en el cuarto trimestre 2009 y \$199 por tonelada en el primer trimestre de 2009. Los cambios en nuestro precio promedio realizado en el primer trimestre de 2010 aumentaron los ingresos por ventas en \$34 millones comparado con el cuarto trimestre de 2009 y aumentaron los ingresos por ventas en \$162 millones comparado con el primer trimestre de 2009.

Hemos firmado contratos a largo plazo para una parte de nuestro volumen de producción con algunos clientes globales, donde los precios son fijos o vinculados a nuestros costos más un margen y, en consecuencia, esperamos que el descuento de nuestro precio promedio de referencia antes de descuento sea mayor durante períodos de precios de metanol más altos. El descuento de nuestro precio promedio de referencia sin descuentos para el primer trimestre de 2010 fue de aproximadamente 13% en comparación con aproximadamente el 14% para el cuarto trimestre de 2009 y aproximadamente el 8% para el primer trimestre de 2009. Algunos de estos contratos, donde los precios son fijos o vinculados a nuestros costos más un margen expiraron a finales de 2009. Los contratos representaron aproximadamente el 10% del volumen total de ventas para el primer trimestre de 2010 en comparación con aproximadamente el 15% para el cuarto trimestre de 2009 y aproximadamente el 18% para el primer trimestre de 2009.

Volumen de ventas

El volumen total de ventas de metanol, excluyendo las ventas a comisiones en el primer trimestre de 2010 fue mayor comparado con el cuarto trimestre de 2009 en 181,000 toneladas y mayor comparado con el primer trimestre de 2009 en 258,000 toneladas. Esto dio como resultado un mayor EBITDA Ajustado de \$15 millones en el primer trimestre de 2010 comparado con el cuarto trimestre de 2009 y un mayor EBITDA Ajustado de \$10 millones para el primer trimestre de 2010 comparado con el primer trimestre de 2009. Hemos aumentado los volúmenes de ventas en 2010 en comparación con 2009 para capturar el crecimiento de la demanda y en antelación de la nueva planta de metanol en Egipto y mejora de la producción en Chile.

Total costos base caja

El principal impulsor de los cambios en nuestros costos totales base caja son los cambios en el costo de metanol que producimos en nuestras plantas y los cambios en el costo de metanol comprado a terceros. Nuestras plantas productivas están respaldadas por contratos de compras de gas natural, cuyas condiciones de precios incluyen un componente base y uno variable. El componente variable se ajusta en relación a los cambios en el precio del metanol por sobre precios predeterminados al momento de la producción. Nosotros complementamos nuestra producción con metanol producido por terceros a través de contratos de abastecimiento libre de metanol y 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 una 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 de gas natural y de metanol comprado dependerán de los cambios de precios en el metanol y la programación de los flujos de inventario.

Los costos totales base caja fueron mayores en el primer trimestre de 2010 comparado con el cuarto trimestre de 2009 en \$41 millones. Los costos del gas natural de las ventas de metanol de producción propia y de metanol comprado a terceros fueron mayores durante el primer trimestre de 2010 en comparación con el cuarto trimestre de 2009 en \$7 millones y \$16 millones respectivamente debido principalmente a los efectos de precios más altos del metanol. El metanol comprado representó una proporción mayor de nuestros volúmenes de ventas totales para el primer trimestre de 2010 en comparación con el cuarto trimestre de 2009 y esto dio lugar a mayores costos base caja en aproximadamente \$10 millones. Los gastos de venta, generales y administrativos para el primer trimestre de 2010 en comparación con el cuarto trimestre de 2009 fueron mayores en \$7 millones como consecuencia del aumento de los gastos de compensación basada en acciones y superior en \$1 millón como consecuencia de otros cambios en los costos. Los gastos de compensación basados en acciones fueron mayores en el primer trimestre de 2010 en comparación con el cuarto trimestre de 2009 como consecuencia del impacto de un aumento de la cotización de nuestras acciones durante el primer trimestre de 2010, así como también del requisito previsto de las normas contables para el reconocimiento inmediato de la compensación basada en acciones emitidas a los empleados elegibles para jubilar.

Los costos totales base caja en el primer trimestre de 2010 fueron mayores comparado con el primer trimestre de 2009 en \$104 millones. Los costos del gas natural de las ventas del metanol de producción propia y de terceros fueron mayores durante el primer trimestre de 2010 comparado con el primer trimestre de 2009 en \$19 millones y \$63 millones respectivamente, como resultado principalmente de precios más altos del metanol. El metanol comprado representa una proporción mayor de nuestros volúmenes de ventas totales en el primer trimestre de 2010 en comparación con el primer trimestre de 2009 y esto dio lugar a mayores costos base caja en aproximadamente \$16 millones. Los gastos de ventas, generales y administrativos en el primer trimestre de 2010 en comparación con el primer trimestre de 2009 fueron superiores en \$10 millones como resultado principalmente del aumento de los gastos de compensación basados en acciones producto de las repercusiones de los cambios en la cotización de nuestras acciones. También los costos base caja fueron más altos durante el primer trimestre de 2009 como resultado de un

cargo de \$4 millones para indemnizaciones por años de servicios y costos de despidos asociados con nuestras operaciones en Chile.

Depreciación y Amortización

La depreciación y amortización ascendió a \$34 millones en el primer trimestre de 2010, comparado con \$32 millones en el cuarto trimestre de 2009 y \$29 millones en el primer trimestre de 2009. El aumento en los gastos de depreciación y amortización en el primer trimestre de 2010 comparado con el cuarto trimestre de 2009 y el primer trimestre de 2009 se debió principalmente al inicio de los cargos relacionados con la amortización de nuestra inversión en Chile en activos de petróleo y gas. Los cargos por agotamiento registrados en resultados para el primer trimestre de 2010 fueron de aproximadamente \$4 millones en comparación con \$3 millones para el cuarto trimestre de 2009 y cero para el primer trimestre de 2009. Al recibir la aprobación final del gobierno de Chile en el tercer trimestre de 2009, hemos adoptado la metodología de reconocimiento total del costo para contabilizar los costos de exploración de petróleo y gas asociado con nuestra participación del 50% en el bloque Dorado Riquelme en el sur de Chile (refiérase a la sección Resumen de Producción en la página 2 para obtener más información). Bajo estas normas de contabilidad, las inversiones en efectivo en el bloque inicialmente se capitalizan y se registran en resultados a través de cargos por agotamiento sin movimiento de efectivo, a medida que el gas natural del bloque es producido.

Gastos Financieros

(\$ millones)	Tres Meses Terminados		
	Mar 31 2010	Dic 31 2009	Mar 31 2009
Gastos financieros antes de intereses capitalizados	\$ 15	\$ 15	\$ 15
Menos intereses capitalizados	(9)	(9)	(7)
Gastos financieros	\$ 6	\$ 6	\$ 8

Los intereses capitalizados corresponden a costos de intereses capitalizados durante la construcción de la planta de metanol de 1,3 millones toneladas anuales en Egipto.

Intereses y Otros Ingresos

(\$ millones)	Tres Meses Terminado		
	Mar 31 2010	Dic 31 2009	Mar 31 2009
Intereses y otros ingresos (gastos)	\$ 1	\$ -	\$ (4)

Los intereses y otros ingresos en el primer trimestre de 2010 ascendieron a \$1 millón comparado con \$0 en el cuarto trimestre de 2009 y un gasto de \$4 millones en el primer trimestre de 2009. El aumento de los intereses y otros ingresos durante el primer trimestre de 2010 en comparación con el cuarto trimestre de 2009 y el primer trimestre de 2009 se debió principalmente al impacto de los cambios en los tipos de cambio.

Impuesto a la Renta

En el primer trimestre de 2010 registramos un gasto por impuesto de \$12.6 millones en comparación con un gasto por impuesto de \$9.0 millones en el cuarto trimestre de 2009 y una recuperación de impuesto de \$8.5 millones en el primer trimestre de 2009. La tasa efectiva de impuesto en el primer trimestre de 2010 fue de 30% en comparación con 26% en el cuarto trimestre de 2009 y 32% en el primer trimestre de 2009.

La tasa de impuesto en Chile y Trinidad, donde ganamos una proporción importante de nuestras utilidades antes de impuesto es de 35%. Nuestra planta Atlas en Trinidad tiene una exención parcial de impuesto a la renta hasta el año 2014. En Chile la tasa de impuesto consiste en un impuesto de primera categoría que se paga en dos tramos, el primero cuando se genera la renta y el segundo tramo de impuesto cuando se distribuyen las utilidades desde Chile. El segundo tramo de impuesto inicialmente se registra como gasto de impuesto a la renta diferido y posteriormente se reclasifica a impuesto a la renta corriente cuando se distribuyen utilidades.

FUNDAMENTOS DE LA OFERTA/DEMANDA

Durante el año 2009 y en lo que va del 2010, la demanda mundial de metanol se ha recuperado significativamente de los efectos de la crisis financiera mundial y del débil medio ambiente económico y estimamos que la demanda global ha superado los niveles previos a la recesión y que en la actualidad es de aproximadamente 44 millones de toneladas medido sobre una base anualizada. Creemos que las indicaciones actuales son que la demanda mundial seguirá mejorando durante el año 2010. El aumento de la demanda ha sido tanto en derivados tradicionales como derivados de energía en Asia (sobre todo en China), mientras que hemos visto signos positivos de una modesta recuperación en curso de la demanda desde mediados de 2009 en otras regiones como América Latina, Europa y América del Norte. 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. Por ejemplo, una M85 (o 85% de metanol) norma nacional entró en vigencia el 01 de diciembre 2009, y esperamos una M15 (o el 15% de metanol) norma nacional, que sea liberada posteriormente en el año 2010. Con el apoyo de un entorno de precios de energía fuerte, la demanda de metanol de DME en China también ha sido positiva.

Además de la mejora de la demanda, durante el último año hemos visto una escalada de los costos de materia prima para algunos productores y ha habido un número de interrupciones planificadas y no planificadas en toda la industria. El aumento de la demanda y la oferta limitada ha llevado a aumentos de precios de metanol durante la segunda mitad de 2009 y en 2010. Los altos precios han incentivado el reinicio de una cantidad significativa de producción de costos más elevados, particularmente en China. Sin embargo, con el apoyo de la fuerte demanda de metanol en China, las importaciones netas en ese país se han mantenido elevadas en comparación con los niveles históricos. Nuestro precio de referencia promedio antes de descuentos en el primer trimestre de 2010 fue de aproximadamente \$350 por tonelada, en comparación con un precio promedio de \$290 por tonelada en el segundo semestre de 2009. Recientemente, los precios spots en algunos mercados han disminuidos principalmente como resultado de la oferta de la industria que opera a tasas más altas. Recientemente hemos publicado el precio antes de descuentos en \$333 por tonelada para mayo en Norteamérica.

(US\$ por ton)	Methanex Precios Regionales de Referencia Sin Descuentos ¹			
	Abr 2010	Mar 2010	Feb 2010	Ene 2010
Estados Unidos	366	366	366	366
Europa ²	338	319	321	338
Asia	345	365	350	350

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

² €250 para T2 2010 (T1 2010 - €235) convertido a dólares de los Estados Unidos.

Los próximos incrementos de la capacidad productiva a escala mundial fuera de China, son cuatro plantas con una capacidad productiva total de 4,0 millones de toneladas. Estas plantas están en el proceso de inicio de operaciones o planificadas para iniciar operaciones a fines de 2010, incluyendo nuestra propia planta de 1,3 millones de toneladas al año en Egipto que se espera inicie operaciones a mediados de 2010. Después de estas cuatro nuevas plantas, no hay adiciones de nuevas capacidades productivas fuera de China en los próximos años, con la excepción de una planta de 0,7 millones toneladas en Azerbaiyán, que esperamos que impactará al mercado en 2012.

La demanda de metanol en derivados tradicionales está correlacionada con la producción industrial y creemos que la demanda de metanol en estos derivados debe mejorar aún más cuando el entorno macroeconómico mejore. Además, en los últimos años, los altos precios de la energía han impulsado la demanda del metanol en aplicaciones de energía, tales como mezcla de gasolina y el DME, principalmente en China. Los recientes cambios de regulaciones han mejorado las perspectivas de la demanda para la mezcla de gasolina de metanol en China y creemos que la demanda potencial de estos derivados de energía será más fuerte en un entorno de precios de energía más altos.

LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

El flujo de efectivo proveniente de actividades operacionales antes de cambios en capital de trabajo en el primer trimestre de 2010 fue de \$78 millones comparado con \$74 millones en el cuarto trimestre 2009, y \$0 en el primer trimestre 2009. El cambio en los flujos de efectivo para el primer trimestre de 2010 en comparación con en el primer trimestre 2009 es producto principalmente de los cambios en los niveles de utilidades.

Durante el primer trimestre de 2010, pagamos dividendos trimestrales de \$0.155 por acción o \$14 millones.

Estamos construyendo una planta de metanol de 1,3 millones de toneladas al año en Egipto. Esperamos que las operaciones de esta planta de metanol comiencen a mediados de 2010. Tenemos una participación del 60% en Egyptian Methanex Methanol Company S.A.E. ("EMethanex"), que es la empresa que está desarrollando el proyecto y venderemos el 100% del metanol producido en esta planta. Esta inversión en EMethanex se contabiliza bajo las normas de consolidación. Esto resulta en incluir el 100% de los activos y pasivos de EMethanex en nuestros estados financieros. La participación de los otros inversionistas en este proyecto se presenta como "interés minoritario". Durante el primer trimestre de 2010, los costos totales de construcción, planta y equipo fueron de \$24 millones. EMethanex tiene financiamiento con garantías limitadas por un monto de \$530 millones. Al 31 de marzo 2010 se ha girado un total de \$494 millones y durante el primer trimestre 2010 se giraron \$22 millones. Estimamos que el remanente total de costos de capital para completar la construcción de la planta de metanol de Egipto es de aproximadamente \$75 millones, incluidos los intereses capitalizados relacionados con el financiamiento del proyecto, con exclusión de capital de trabajo. Esto excluye los gastos de capital pendientes de pago registrados en cuentas por pagar al 31 de marzo de 2010 de aproximadamente \$26 millones. Estos gastos se financiarán con efectivo generado de las operaciones y el efectivo en caja, dinero en efectivo aportado por los accionistas minoritarios y fondos de las líneas de crédito con garantías limitadas. Al 31 de marzo de 2010, nuestra participación del 60% del remanente de las contribuciones de capital, incluido los intereses capitalizados relacionados con el financiamiento del proyecto, con exclusión del capital de trabajo, se estima en aproximadamente \$25 millones y esperamos financiar estas contribuciones con efectivo generado por las operaciones y dinero en efectivo disponible.

Tenemos un acuerdo con ENAP para acelerar la exploración y desarrollo de gas natural en el bloque Dorado Riquelme de exploración de hidrocarburos en el sur de Chile. Bajo este acuerdo, nosotros financiamos una participación del 50% en el bloque, para lo cual hemos contribuido \$74 millones a la fecha. Nosotros esperamos efectuar contribuciones adicionales dentro de los próximos años con el objeto de realizar plenamente el potencial del bloque. Estas contribuciones se basaran en los presupuestos anuales establecidos por ENAP y Methanex, de conformidad con el Acuerdo de Operación Conjunta que rige este desarrollo.

También tenemos un acuerdo con GeoPark bajo el cual hemos proporcionado \$55 millones de financiamiento, de los cuales GeoPark ha reembolsado \$13 millones al 31 de marzo 2010, para apoyar y acelerar las actividades de desarrollo y exploración de gas natural de GeoPark en el sur de Chile.

Nosotros operamos en una industria de productos básicos altamente competitiva y creemos que es apropiado mantener un balance general conservador y retener flexibilidad financiera. Nuestro saldo de efectivo disponible al 31 de marzo de 2010 fue de \$196 millones. Nosotros tenemos un sólido balance general, no tenemos requerimientos de re-financiamiento en el corto plazo y una línea de crédito no-girada de \$200 millones proporcionada por entidades financieras altamente clasificadas, que vence a mediados del año 2012. Nosotros invertimos nuestra caja solo en instrumentos financieros altamente clasificados, con vencimientos de hasta tres meses o menos, para asegurar la preservación del capital y una liquidez apropiada. Nuestro programa de desembolsos para mantenciones de bienes de capital planificado para mantenciones mayores, paralizaciones programadas de plantas y cambios de catalizadores para las operaciones existentes, se estima actualmente que ascendería a \$70 millones, aproximadamente, para el período y hasta fines del 2011.

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

La clasificación de solvencia para nuestros pagarés no garantizados al 31 de Marzo 2010 fue la siguiente:

Standard & Poor's Rating Services	BBB- (negativo)
Moody's Investor Services	Ba1 (estable)

Las clasificaciones de solvencia no constituyen recomendaciones para comprar, mantener o vender valores y no analizan los precios de mercado o conveniencia para un inversionista determinado. No existe ninguna seguridad que estas clasificaciones seguirán vigentes durante un período determinado o que sean revisadas o totalmente revocadas por una agencia de clasificación a futuro.

PERSPECTIVA A CORTO PLAZO

En lo que va del 2010 los fundamentos de oferta y demanda de metanol han estado suficientemente equilibrados como consecuencia de la fuerte demanda tanto en derivados tradicionales como derivados de energía en Asia y cierta recuperación de la demanda de derivados tradicionales en otras regiones como Europa y América del Norte. Esto ha resultado en un entorno de precios relativamente estable durante el primer trimestre de 2010.

Los próximos incrementos de capacidad productiva a escala mundial fuera de China son cuatro plantas con una capacidad total de 4,0 millones de toneladas al año, que están en el proceso de puesta en marcha o tienen planificado su puesta en marcha más adelante en 2010. Esto incluye nuestra propia planta de 1,3 millones toneladas anuales en Egipto, que está programada a ponerse en marcha a mediados de 2010. Creemos que esta nueva planta de metanol mejorará aún más nuestros ingresos y capacidad de generación de flujos de efectivo y nos posiciona dentro de la industria gracias a su estructura de costos competitiva y excelente ubicación para abastecer el mercado europeo.

Nosotros esperamos que pueda tomar algún tiempo para que las nuevas plantas logren altas tasas de productividad y tengan un impacto significativo en el suministro de la industria. También creemos que el impacto de la nueva oferta se verá compensado por el crecimiento de la demanda mundial de metanol y el cierre de plantas de alto costo. Los recientes cambios de reglamentación han mejorado las perspectivas de la demanda para la mezcla de metanol en gasolina en China y creemos que la demanda potencial en estos derivados de la energía será más fuerte en un entorno de precios de energía altos. También creemos que la demanda de metanol en derivados tradicionales debería seguir mejorando a medida que el entorno económico macro mejora.

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

CONTROLES Y PROCEDIMIENTOS

Para los tres meses terminados al 31 de Marzo de 2010, no se hicieron cambios que hayan afectado materialmente, o que sea razonablemente probable que afecten materialmente nuestro sistema de control interno sobre los reportes financieros.

CONVERGENCIA A NORMAS INTERNACIONALES DE REPORTES FINANCIEROS (IFRS)

En febrero 2008, el Comité de Normas Contables de Canadá (Canadian Accounting Standards Board) confirmó el 1 de enero 2011 como la fecha oficial de convergencia para que las empresas públicas Canadienses comiencen la adopción de las Normas Internacionales de Contabilidad (IFRS), según las han emitido el International Accounting Standards Board (IASB). Las IFRS usan un marco conceptual similar a los GAAPs canadienses, pero existen diferencias significativas en cuanto al reconocimiento, medición y divulgación.

Como resultado de esta convergencia a IFRS, es probable que se produzcan cambios en las políticas contables y que puedan afectar materialmente nuestros estados financieros consolidados. El IASB también seguirá emitiendo nuevas normas contables durante el período de convergencia, y como resultado, el impacto final de las IFRS en nuestros estados financieros consolidados sólo se medirá una vez que todas las IFRS aplicables a la fecha de conversión sean conocidas.

Hemos establecido un equipo de trabajo para administrar la convergencia a las IFRS. Además, hemos establecido una estructura de proyecto de gobierno formal que incluye al Comité de Auditoria, Finanzas y de Riesgos del Directorio, la alta dirección, y Comité Directivo de IFRS para supervisar el progreso y revisar y aprobar las recomendaciones del equipo de trabajo para la convergencia a las IFRS. El equipo de trabajo proporciona actualizaciones periódicas al Comité Directivo de IFRS y al Comité de Auditoria, Finanzas y Riesgo.

Hemos desarrollado un plan para convertir nuestros estados financieros consolidados a IFRS en la fecha de convergencia 1 de enero de 2011, con resultados financieros comparativos de 2010. El plan de convergencia de las IFRS aborda el impacto de las IFRS sobre las políticas contables y las decisiones de implementación, la infraestructura, las actividades comerciales, y actividades de control. Para una discusión detallada de los elementos claves y las actividades del plan de convergencia, vea la sección Cambios Previstos a Principios Contables Canadienses Generalmente Aceptados del informe de Discusión y Análisis de la Administración en nuestro informe anual 2009. Una actualización del estado de estas actividades es el siguiente:

Políticas contables y decisiones de implementación

En 2010, hemos seguido revisando nuestra selección de políticas contables IFRS con nuestros auditores para asegurar una interpretación consistente de las IFRS en áreas claves. Hemos desarrollado estimaciones preliminares de los ajustes a los estados financieros en la convergencia a las IFRS. En 2010, todos los cambios de políticas contables producto de la convergencia a las IFRS y los correspondientes ajustes a los estados financieros serán objeto de revisión por la alta dirección, el Comité Directivo de las IFRS y en última instancia una revisión final y aprobación por el Comité de Auditoria, Finanzas y de Riesgos del Directorio. Para una discusión de los cambios de políticas contables que la administración considera más importantes para la Compañía, así como una discusión de las exenciones opcionales disponibles bajo IFRS 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Informes Financieros, que la Compañía actualmente tiene la intención de elegir en la convergencia a IFRS, vea la sección Cambios Previstos a Principios Contables Canadienses Generalmente Aceptados del informe de Discusión y Análisis de la Administración en nuestro informe anual 2009.

Infraestructura: experiencia de informes financieros

Seguimos proporcionando capacitación y actualización para los empleados claves, la alta dirección, el Comité de Auditoría, Riesgos y Finanzas, y al Directorio sobre la aplicación de las IFRS, las políticas contables y el correspondiente impacto en nuestros estados financieros consolidados.

Infraestructura: Tecnología de la información y sistemas de datos

Hemos evaluado el impacto sobre los requerimientos de sistemas para la convergencia y los períodos posteriores a la convergencia. No anticipamos un impacto significativo en las aplicaciones derivadas de la transición a las IFRS.

Actividades mercantiles: requerimientos de convenios financieros

Los requerimientos de convenios financieros en nuestras relaciones de financiamiento se miden sobre la base de los PCGA canadienses vigentes al inicio de las diversas relaciones, y la convergencia a las IFRS por lo tanto no tendrá ningún impacto en nuestros requerimientos actuales de financiamiento. En 2010, vamos a desarrollar un proceso para compilar nuestros resultados financieros sobre una base histórica PCGA de Canadá y supervisar los requerimientos de convenios financieros a través de la conclusión de nuestras relaciones financieras actuales.

Actividades mercantiles: Acuerdos de compensación

Hemos identificado políticas de compensación que se basan en indicadores derivados de los estados financieros. En 2010, vamos a trabajar con el departamento de recursos humanos de la empresa y el Comité de Recursos Humanos del Directorio para garantizar que los sistemas de indemnización incorporan los resultados de las IFRS, de conformidad con los principios generales de compensación de la Compañía.

Actividades de control: Control interno sobre los informes financieros

Hemos identificado los cambios de procesos contables requeridos que resultan de la aplicación de las políticas contables IFRS; no se prevé que estos cambios sean significativos. En 2010, completaremos el diseño, implementación y documentación de los controles internos sobre los cambios en los procesos contables que resultan de la aplicación de políticas contables IFRS.

Actividades de Control: Controles y procedimientos de revelaciones

Seguimos proporcionando actualizaciones de las IFRS en los documentos de información trimestral y anual. En 2010, todos los cambios de políticas contables de la convergencia a las IFRS y los correspondientes ajustes a los estados financieros serán objeto de revisión por la alta dirección, el Comité Directivo de las IFRS y en última instancia la revisión final y aprobación por el Comité de Auditoría, Finanzas y de Riesgos del Directorio.

Estamos progresando según el calendario previsto y seguimos estando según lo planificado para la finalización del proyecto en 2011. Vamos a continuar proporcionando actualizaciones sobre el estado del proyecto y su impacto en los informes financieros en nuestros informes trimestrales y anuales de Discusión y Análisis de la Administración durante todo el período de convergencia hasta el 01 de enero 2011.

INFORMACION ADICIONAL -MEDICIONES NO-GAAPS COMPLEMENTARIAS

Además de proporcionar mediciones preparadas de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Canadá (GAAP Canadiense), presentamos ciertas mediciones complementarias no GAAP. Estas son EBITDA Ajustado, resultado operacional y flujos de efectivo de actividades operacionales antes de cambios en el capital de trabajo sin movimientos de fondos. Estas mediciones no tienen un significado estandarizado estipulado por GAAP Canadiense y, por lo tanto, es improbable que sean comparables con mediciones similares presentadas por otras compañías. Creemos que estas mediciones son útiles para evaluar el desempeño de la operación y liquidez del negocio de la Compañía. Estas mediciones deberían considerarse además de, y no como sustituto de, resultado neto, flujo de caja y otras mediciones de desempeño financiero y liquidez informados de acuerdo con GAAP Canadiense.

EBITDA Ajustado

Esta medición complementaria no GAAP se proporciona para ayudar a nuestros lectores a evaluar nuestra habilidad para generar flujo de efectivo operacional. Creemos que esta medición es útil para evaluar el rendimiento y destacar tendencias sobre una base global. También creemos que el EBITDA Ajustado es utilizado frecuentemente por analistas e inversionistas al comparar nuestros resultados con los de otras compañías. El EBITDA Ajustado difiere de las mediciones más comparables bajo GAAPs, flujos de efectivo de actividades operacionales, principalmente porque no incluye cambios en el capital de trabajo sin movimiento de fondos, otros desembolsos de caja relacionados con actividades operacionales, programas de compensación para los empleados basados en acciones, otros ítems sin movimiento de caja, gastos financieros, intereses y otros ingresos (gastos) e impuesto a la renta corriente.

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

(\$ miles)	Tres Meses Terminados		
	Mar 31 2010	Dic 31 2009	Mar 31 2009
Flujo de efectivo de actividades operacionales	\$ 56.646	\$ 35.737	\$ 60.947
Más (menos):			
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de flujos	21.206	38.433	(61.052)
Otros desembolsos en efectivo	3.162	327	6.514
Compensaciones en acciones (gasto)	(9.980)	(4.598)	(1.874)
Otros ítems sin movimiento de efectivo	(2.202)	(1.329)	(2.451)
Gastos financieros	6.389	6.217	7.559
Intereses y otros ingresos (gastos)	(526)	(18)	3.581
Impuesto a la renta	6.794	(1.880)	(95)
EBITDA ajustado	\$ 81.489	\$ 72.889	\$ 13.129

Resultado Operacional y Flujo de Efectivo de Actividades Operacionales antes de Capital de Trabajo sin movimiento de fondos

El resultado operacional y el flujo de efectivo de actividades operacionales antes de cambios en el capital de trabajo sin movimiento de fondos son conciliados con mediciones conforme a GAAP Canadiense en nuestro estado consolidado de resultados y estado consolidado de flujo de efectivo, respectivamente.

DATOS FINANCIEROS TRIMESTRALES (NO AUDITADOS)

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

(\$ miles, excepto montos por acción)	Tres Meses Terminados			
	Mar 31 2010	Dic 31 2009	Sep 30 2009	Jun 30 2009
Ventas	\$ 466.706	\$ 381.729	\$ 316.932	\$ 245.501
Utilidad (pérdida) neta	29.320	25.718	-831	-5.743
Utilidad (pérdida) neta básica por acción ordinaria	0,32	0,28	(0,01)	(0,06)
Utilidad (pérdida) neta diluida por acción ordinaria	0,31	0,28	(0,01)	(0,06)

(\$ miles, excepto montos por acción)	Tres Meses Terminados			
	Mar 31 2009	Dic 31 2008	Sep 30 2008	Jun 30 2008
Ventas	\$ 254.007	\$ 408.384	\$ 569.876	\$ 600.025
Utilidad (pérdida) neta	-18.406	-3.949	70.045	38.059
Utilidad (pérdida) neta básica por acción ordinaria	(0,20)	(0,04)	0,75	0,40
Utilidad (pérdida) neta diluida por acción ordinaria	(0,20)	(0,04)	0,74	0,40

DECLARACIONES CON PROYECCIONES FUTURAS

Esta Discusión y Análisis de la Administración (“MD&A”) del Primer Trimestre 2010, así como los comentarios formulados durante la conferencia telefónica con inversionistas del Primer Trimestre de 2010, contienen declaraciones de proyecciones futuras respecto de nosotros y de la industria química. Las declaraciones que incluyen las palabras “cree,” “espera,” “puede,” “sería,” “debería,” “busca,” “intenta,” “planea,” “estima,” “anticipa,” o la versión negativa de tales palabras u otros términos comparables y afirmaciones similares de declaraciones de naturaleza futura o de proyecciones futuras identifican declaraciones de proyecciones futuras.

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

- demanda esperada para el metanol y sus derivados,
- nueva oferta de metanol esperada y el calendario para la puesta en marcha de la misma,
- fechas de cierres esperados (ya sea temporal o permanente) o re-inicio de oferta metanol existente (incluyendo nuestras propias plantas), incluyendo, sin limitación, la programación de cortes planificados para mantenimiento,
- precios esperados del metanol y energía,
- tasas de producción esperadas de nuestras plantas, incluyendo la nueva planta de metanol en Egipto planificada para iniciar sus actividades a mediados de 2010,
- niveles esperados de suministro de gas natural a nuestras plantas,
- capitales comprometidos por terceros hacia exploración futura de gas natural en Chile y Nueva Zelanda, resultados previstos de la exploración de gas natural en Chile y Nueva Zelanda y el calendario de la misma,
- gastos de capital esperado y fuentes futuras de financiamiento de esos gastos de capital, Incluyendo gastos de capital para apoyar la exploración y desarrollo de gas natural en Chile y Nueva Zelanda,
- costos de operación esperados, incluyendo la materia prima de gas natural y los costos de logística,
- tasas de impuesto esperadas,
- flujos de caja esperados y capacidad de generación de ingresos,
- fecha de término prevista, y costos para completar nuestro proyecto de metanol en Egipto,
- disponibilidad de facilidades de crédito comprometidas y otro financiamiento,
- estrategia de distribución a los accionistas y distribuciones esperadas a los accionistas,
- viabilidad comercial de, o capacidad para ejecutar, proyectos futuros o expansiones de la capacidad de producción,
- fortaleza financiera y capacidad para hacer frente a compromisos financieros futuros,
- actividad económica mundial o regional esperada (incluyendo niveles de producción industrial), y
- acciones esperadas de los gobiernos, proveedores de gas, los juzgados y tribunales, o de terceros, incluidos el establecimiento por el gobierno chino de nuevas normas para la mezcla de combustible.

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,
- tasas de producción de nuestras plantas, incluyendo la nueva planta de metanol en Egipto planificada para iniciar actividades en 2010,
- éxito de la exploración de gas natural en Chile y Nueva Zelanda,
- recepción de consentimientos o aprobaciones de terceros, incluyendo sin limitación, aprobaciones gubernamentales en relación con derechos de exploración de gas natural, derechos de comprar gas natural, o el establecimiento de nueva normativa para combustibles,
- 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 ,
- fecha de término y costo de nuestro proyecto de metanol en Egipto,
- disponibilidad de facilidades de crédito comprometidas y otro financiamiento,
- actividad económica mundial y regional (incluyendo niveles de producción industrial),
- ausencia de desastres naturales importantes o pandemias mundiales,
- ausencia de cambios negativos importantes en las leyes o reglamentos, y
- cumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de los clientes, proveedores y otras terceras partes.

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

- 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 la exploración de gas natural y las actividades de desarrollo en el sur de Chile y Nueva Zelanda y nuestra habilidad para obtener cualquier cantidad de gas adicional en esas regiones o en otras regiones en términos comercialmente aceptables,
- la fecha de puesta en marcha y el costo para completar nuestro nuevo proyecto de metanol de joint venture en Egipto,
- la habilidad de llevar a cabo iniciativas y estrategias corporativas exitosamente,
- acciones de los competidores y proveedores,
- acciones de los gobiernos y las autoridades gubernamentales incluyendo la implementación de políticas y otras medidas por el gobierno de China u otros gobiernos que podrían tener un impacto en la 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 2009 y en este Discusión y Análisis de la Administración del Primer Trimestre 2010.

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

COMO ANALIZAMOS NUESTRO NEGOCIO

Nuestras operaciones consisten en un solo segmento de operaciones – la producción y venta de metanol. Nosotros revisamos nuestros resultados operacionales, analizando los cambios en los componentes de nuestros resultados ajustados antes de interés, impuestos, depreciaciones y amortización (EBITDA Ajustado) (ver Mediciones Complementarias No GAAP en la página 11 para una conciliación de mediciones más comparable con GAAP), depreciación y amortización, gastos financieros, intereses y otros ingresos e impuesto a la renta. Además del metanol que producimos en nuestras plantas (“metanol producido-Methanex”), también compramos y revendemos metanol producido por terceros (“metanol comprado”) y vendemos metanol en base a comisiones. Nosotros analizamos los resultados de todas las ventas de metanol en conjunto. Los impulsores claves de los cambios en nuestro EBITDA Ajustado son el precio promedio realizado, los costos base caja y el volumen de ventas.

El precio, costo base caja y las variaciones de volumen incluido en nuestro análisis de EBITDA Ajustado se definen y calculan de la siguiente manera:

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

También vendemos metanol sobre base a comisión. Las ventas sobre base de comisión representan volúmenes comercializados en base a una comisión relacionada con el 36,9% de la planta de metanol Atlas en Trinidad de la que no somos dueños.

Methanex Corporation**Estados de Resultado Consolidados** (*no auditado*)

(miles de dólares, excepto número de acciones ordinarias)

	Tres Meses Terminados	
	Mar 31 2010	Mar 31 2009
Ventas	\$ 466,706	\$ 254,007
Costo de ventas y gastos operacionales	385,217	240,878
Depreciación y amortización	33,733	28,921
Resultado operacional antes de los siguientes ítems	47,756	(15,792)
Intereses financieros (nota 7)	(6,389)	(7,559)
Intereses y otros ingresos (gastos)	526	(3,581)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	41,893	(26,932)
Impuesto (gasto) recuperación:		
Corriente	(6,794)	95
Diferido	(5,779)	8,431
	(12,573)	8,526
Utilidad (pérdida) neta	\$ 29,320	\$ (18,406)
Utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria:		
Básica	\$ 0.32	\$ (0.20)
Diluida	\$ 0.31	\$ (0.20)
Promedio ponderado de acciones ordinarias vigentes:		
Básica	92,128,325	92,034,025
Diluida	93,412,230	92,034,025
Número de acciones ordinarias vigentes al final del periodo	92,168,582	92,039,492

Vea las notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Methanex Corporation
Balance General Consolidado (*no auditado*)
(miles de dólares)

	Mar 31 2010	Dic 31 2009
ACTIVOS		
Activos circulantes:		
Efectivo y efectivo equivalente	\$ 196,303	\$ 169,788
Cuentas por cobrar	271,346	257,418
Inventarios	169,460	171,554
Gastos pagados por anticipado	20,492	23,893
	657,601	622,653
Activo fijo (nota 4)	2,197,358	2,183,787
Otros activos	109,916	116,977
	\$ 2,964,875	\$ 2,923,417
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar y provisiones	\$ 216,696	\$ 232,924
Porción del corto plazo de obligaciones a largo plazo (nota 6)	45,903	29,330
Porción del corto plazo de otros pasivos a largo plazo	9,839	9,350
	272,438	271,604
Obligaciones a largo plazo (nota 6)	900,269	884,914
Otras obligaciones a largo plazo	101,396	97,185
Impuestos diferidos	306,289	300,510
Interés minoritario	136,052	133,118
Patrimonio:		
Capital	428,614	427,792
Excedente aportado	27,546	27,007
Utilidades retenidas	821,193	806,158
Otras pérdidas integrales acumuladas	(28,922)	(24,871)
	1,248,431	1,236,086
	\$ 2,964,875	\$ 2,923,417

Vea las notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Methanex Corporation

Estados Consolidados de Patrimonio (no auditado)

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

	Número de Acciones Ordinarias	Capital Pagado	Excedente Aportado	Utilidades Retenidas	Otros Ingresos (pérdidas) Integrales Acumulados	Total Patrimonio
Saldos 31 de Diciembre 2008,	92,031,392	\$ 427,265	\$ 22,669	\$ 862,507	\$ (24,025)	\$ 1,288,416
Resultado neto	-	-	-	738	-	738
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	4,440	-	-	4,440
Compensation expense recorded opciones de acciones	76,850	425	-	-	-	425
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio de opciones sobre acciones	-	102	(102)	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(57,087)	-	(57,087)
Otros ingresos integrales	-	-	-	-	(846)	(846)
Saldos 31 de Diciembre 2009	92,108,242	427,792	27,007	806,158	(24,871)	1,236,086
Resultado neto	-	-	-	29,320	-	29,320
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	682	-	-	682
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	60,340	679	-	-	-	679
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio de opciones sobre acciones	-	143	(143)	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(14,285)	-	(14,285)
Otros ingresos integrales	-	-	-	-	(4,051)	(4,051)
Saldos 31 Marzo 2010	92,168,582	\$ 428,614	\$ 27,546	\$ 821,193	\$ (28,922)	\$ 1,248,431

Vea las notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Ingresos (Pérdida) Integrales
(miles de U.S. dólares, excepto número de acciones ordinarias)

	Tres Meses Terminado	
	Mar 31 2010	Mar 31 2009
Resultado neto	\$ 29,320	\$ (18,406)
Otras utilidades (pérdidas) integrales, neto de impuesto:		
Cambio en valor justo de contratos de cambio forward exchange (nota 11)	253	42
Cambio en valor justo de contratos swap de tasa de interés (nota 11)	(4,304)	1,070
Ingresos (pérdidas) integrales	\$ 25,269	\$ (17,294)

Vea las notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

	Tres Meses Terminados	
	Mar 31 2010	Mar 31 2009
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad (pérdida) neta	\$ 29,320	\$ (18,406)
Agregar (deducir):		
Depreciación y amortización	33,733	28,921
Impuesto diferido	5,779	(8,431)
Compensaciones base acciones	9,980	1,874
Otros	2,202	2,451
Otros pagos de efectivo, incluye compensaciones en acciones	(3,162)	(6,514)
Flujo de efectivo de actividades operacionales antes de los siguientes	77,852	(105)
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de efectivo (nota 11)	(21,206)	61,052
	56,646	60,947
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Pagos de dividendos	(14,285)	(14,267)
Fondos de obligaciones con garantías limitadas (nota 6)	31,600	45,000
Contribuciones de capital interés minoritario	5,804	15,275
Pagos de obligaciones con garantías limitadas	(313)	(313)
Fondos provenientes de emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	679	38
Pago de otras obligaciones a largo plazo	(9,064)	(2,417)
	14,421	43,316
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Activo fijo	(12,489)	(16,416)
Egipto Planta en construcción	(24,098)	(86,352)
Activos Peróleo y Gas	(9,326)	(8,089)
GeoPark, financiamiento, neto de repagos	2,929	1,984
Cambios en cuentas de reservas obligaciones proyecto	-	7,600
Otros activos	-	(2,411)
Cambios en capital de trabajo sin movimientos de fondos (nota 11)	(1,568)	(16,115)
	(44,552)	(119,799)
Aumento (disminución) en efectivo y efectivo equivalente	26,515	(15,536)
Efectivo y efectivo equivalente, inicio del periodo	169,788	328,430
Efectivo y efectivo equivalente, término del periodo	\$ 196,303	\$ 312,894
INFORMACION SUPLEMENTARIA FLUJO DE EFECTIVO		
Intereses pagados por deuda	\$ 23,359	\$ 21,690
Impuestos pagados, neto de devoluciones	\$ 1,770	\$ 5,765

Vea las notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Methanex Corporation**Notas a los Estados Financieros Consolidados (no auditados)***Cifras expresadas en miles de dólares, excepto cuando se indica lo contrario.***1. Bases de presentación:**

Estos estados financieros consolidados interinos han sido preparados en conformidad con principios contables generalmente aceptados en Canadá, sobre una base consistente con los estados financieros consolidados anuales más recientes. Estos principios de contabilidad son diferentes en algunos aspectos de aquellos generalmente aceptados en los Estados Unidos y las diferencias significativas se describen y concilian en la nota 13. Estos estados financieros consolidados interinos no incluyen todas las notas de revelaciones requeridas por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Canadá para los estados financieros anuales y por lo tanto deben leerse en conjunto con los estados financieros anuales consolidados incluidos en la Memoria Anual de Methanex Corporation 2009.

2. Inventarios:

Los Inventarios se valorizan al menor entre costo, determinado sobre la base primero en entrar primero en salir, o valor neto de realización estimado. El monto de inventarios incluido en el costo de ventas y gastos operacionales y depreciación y amortización durante los tres meses terminados al 31 de Marzo de 2010 fue de \$364 millones (2009 - \$231 millones).

3. Activo fijo:

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Libro Neto
31 de marzo de 2010			
Planta y equipos	\$ 2.590.736	\$ 1.405.569	\$ 1.185.167
Planta en construcción en Egipto	878.262	-	878.262
Activos - petróleo y gas	77.728	9.128	68.600
Otros	136.296	70.967	65.329
	\$ 3.683.022	\$ 1.485.664	\$ 2.197.358
31 de diciembre 2009			
Planta y equipos	\$ 2.586.920	\$ 1.380.379	\$ 1.206.541
Planta en construcción en Egipto	854.164	-	854.164
Activos - petróleo y gas	68.402	4.560	63.842
Otros	127.623	68.383	59.240
	\$ 3.637.109	\$ 1.453.322	\$ 2.183.787

4. Participación en el Joint Venture en Atlas:

La Compañía tiene una participación del 63.1% en el joint venture de Atlas Methanol Company (Atlas). Atlas es dueña de una planta productora de 1.7 millones de toneladas de metanol al año en Trinidad. En los estados financieros consolidados se incluyen los siguientes valores que representan la participación proporcional de la Compañía en Atlas:

		Mar 31 2010	Dic 31 2009
Balance General Consolidado			
Efectivo y efectivo equivalente	\$	19.313	\$ 8.252
Otros activos circulantes		71.526	72.667
Activo fijo		236.227	240.290
Otros activos		12.920	12.920
Cuentas por pagar y provisiones		23.121	22.380
Deuda a largo plazo, incluye porción corto plazo (nota 6)		93.279	93.155
Impuestos diferidos		18.760	18.660

		Tres Meses Terminados	
		Mar 31 2010	Mar 31 2009
Estado de Resultados Consolidado			
Ventas	\$	52.836	\$ 37.861
Gastos		(47.001)	(34.675)
Utilidad antes de impuesto		5.835	3.186
Impuesto a la renta		(943)	(742)
Utilidad neta	\$	4.892	\$ 2.444

		Tres Meses Terminados	
		Mar 31 2010	Mar 31 2009
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado			
Flujo de efectivo de actividades operacionales	\$	11.577	\$ 17.322
Flujo de efectivo de actividades de inversión		(516)	(933)

5. Pasivos a largo plazo:

		Mar 31 2010	Dic 31 2009
Pagarés no garantizados			
8.75% vencimiento 15 de agosto 2012	\$	198.744	\$ 198.627
6.00% vencimiento 15 de agosto 2015		148.754	148.705
		347.498	347.332
Atlas créditos con garantías limitadas		93.279	93.155
Egipto créditos con garantías limitadas		484.220	461.570
Otros créditos con garantías limitadas		21.175	12.187
		946.172	914.244
Menos vencimiento corto plazo		(45.903)	(29.330)
	\$	900.269	\$ 884.914

6. Intereses financieros:

	Tres Meses Terminados	
	Mar 31 2010	Mar 31 2009
Gastos financieros antes de intereses capitalizados	\$ 15,495	\$ 14,373
Menos: intereses capitalizados relacionado con proyecto Egipto	(9,106)	(6,814)
Gasto financiero	\$ 6,389	\$ 7,559

Los intereses durante la construcción de la planta de metanol de Egipto son capitalizados hasta que la planta esté sustancialmente completa y lista para su uso productivo. La Compañía cuenta con financiamiento con garantías limitadas por \$530 millones para su proyecto de joint venture para construir una planta de metanol en Egipto con una capacidad de producción de 1.3 millones de toneladas al año. La Compañía ha firmado contratos swap de tasas de interés para intercambiar los pagos de intereses base LIBOR por una tasa de interés promedio fija del 4,8%, más un margen sobre aproximadamente el 75% del financiamiento con garantías limitadas para la planta de Egipto durante el período 28 de septiembre 2007 al 31 de marzo 2015. Para los tres meses terminados al 31 de Marzo de 2010, los costos por intereses relacionados con este proyecto de \$9.1 millones, (2009 – \$6.8 millones) fueron capitalizados, incluyendo el swap de tasa de interés.

7. Utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria:

La siguiente es una conciliación del promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación:

	Tres Meses Terminados	
	Mar 31 2010	Mar 31 2009
Denominador utilidad neta básica por acción ordinaria	92.128.325	92.034.025
Efecto de opciones de acciones diluida	1.283.905	-
Denominador utilidad neta diluida por acción ordinariae	93.412.230	92.034.025

8. Planes de Compensación basados en acciones:

a) Opciones de acciones :

(i) Opciones de acciones vigentes:

Acciones ordinarias reservadas para planes de opciones vigentes al 31 de Marzo 2010:

	Opciones Denominadas en CAD			Opciones Denominadas en USD		
	Número de Acciones en Opciones	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio		Número de Acciones en Opciones	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio	
Vigentes al 31 de Diciembre 2009	55.350	\$ 7,58		4.998.242	\$ 18,77	
Otorgadas	-	-		89.250	25,22	
Ejercidas	(10.000)	3,29		(50.340)	11,10	
Anuladas	(7.500)	3,29		(22.550)	14,89	
Vigentes al 31 de Marzo 2010	37.850	\$ 9,56		5.014.602	\$ 18,98	

En el siguiente cuadro se presenta información respecto de planes de opciones de acciones vigentes al 31 de Marzo de 2010:

	Opciones Vigentes al 31 de Mar. 2010			Opciones Ejercitadas al 31 de Mar. 2010		
	Promedio Ponderado Remanente Contractual Vida (años)	Número de Opciones de Acciones Vigentes	Precio ejercido promedio ponderado	Número de Opciones de Acciones Vigentes	Precio ejercido promedio ponderado	
Opciones denominadas en CAD						
\$9.56	0,9	37.850	\$ 9,56	37.850	\$ 9,56	
Opciones denominadas en USD						
\$6.33 to 11.56	5,6	1.458.440	\$ 6,58	574.620	\$ 6,97	
\$17.85 to 22.52	2,8	1.441.700	20,27	1.441.700	20,27	
\$23.92 to 28.43	4,5	2.114.462	26,66	1.677.020	26,37	
	4,3	5.014.602	\$ 18,98	3.693.340	\$ 20,97	

(ii) Gastos por compensación relacionados con opciones de acciones:

Para el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010, el gasto por compensación relacionado con opciones de acciones incluido en el costo de ventas y gastos de operación fue de \$0,7 millones (2009 – \$2,2 millones). El valor justo del plan de opciones de acciones 2010 otorgado se estimó a la fecha de su otorgamiento usando el modelo de precios de opciones Black-Scholes, con los siguientes supuestos:

8. Planes de Compensación basados en acciones (continuación):

	2010
Tasa de interés libre de riesgo	1,7%
Rendimiento esperado de dividendos	2%
Vida esperada	4 years
Volatilidad esperada	47%
Retiros esperados	5%
Valor justo promedio ponderado de opciones otorgadas (US\$ por acción)	\$ 7,59

b) Derechos de apreciación de acciones y derechos de apreciación de tandem de valores:

Sujeto a la aprobación de los accionistas, el 28 de enero de 2010, el plan de opciones de acciones de la Compañía fue enmendado para incluir los derechos de apreciación de tandem de acciones ("TSARs") y un nuevo plan fue presentado para los derechos de apreciación de acciones ("SARs"). Un SAR, le confiere al tenedor el derecho a recibir un pago en efectivo equivalente a la diferencia entre el precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía y el precio de ejercicio basado en el precio de cierre de \$25,22 en la fecha de la concesión. Un TSAR le confiere al tenedor una elección entre ejercer la opción sobre acciones ordinarias o renunciar a la opción a cambio de un pago en efectivo equivalente a la diferencia entre el precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía y el precio de ejercicio. Todos los SARs y los TSARs concedidos tienen un plazo máximo de siete años con un tercio que se devenga cada año después a partir de la fecha de concesión.

(i) SARs y TSARs vigentes:

SARs y TSARs vigentes al 31 de Marzo 2010:

	Derechos de Apreciación de Acciones		Derechos de Apreciación de Acciones Tandem	
	Número de Unidades	Precio de ejercicio	Número de Unidades	Precio de ejercicio
Vigentes al 31 de Diciembre 2009	-	\$ -	-	\$ -
Otorgadas	394.065	25,22	725.505	25,22
Ejercidas	-	-	-	-
Anuladas	-	-	-	-
Vigentes al 31 de Marzo de 2010¹	394.065	\$ 25,22	725.505	\$ 25,22

¹ Al 31 de Marzo 2010 ningún SARs o TSARs vigentes son ejercibles. La Compañía tiene acciones ordinarias reservadas para los TSARs vigentes.

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

Los gastos de compensación para SARs y TSARs se miden inicialmente en base a su valor intrínseco y es reconocido en el período de años de servicios respectivo. El valor intrínseco se mide por la diferencia entre el precio de mercado de las acciones ordinarias de la compañía y el precio de ejercicio. Los cambios en el valor intrínseco se reconocen en resultados por la proporción de los años de servicios prestados en cada periodo de reportes financieros. El valor intrínseco y obligación de SARs y TSARs al 31 de marzo 2010 fue cero.

For the three months ended March 31, 2010, compensation expense related to SARs and TSARs included in cost of sales and operating expenses was nil.

8. Planes de Compensación basados en acciones (continuación):

c) Unidades de acciones diferidas, restringidas y rendimiento:

Unidades de acciones diferidas, restringidas y por desempeño vigentes al 31 de Marzo de 2010, son las siguientes:

	Unidades de Acciones Diferidas	Unidades de Acciones Restringidas	Unidades de Acciones de Rendimiento
Vigentes al 31 de Diciembre 2009	505.176	22.478	1.078.812
Otorgadas	44.970	27.600	404.630
Otorgadas a cambio de dividendos	3.500	307	7.049
Rescatadas	-	-	(326.840)
Anuladas	-	-	(5.457)
Vigentes al 31 de Marzo 2010	553.646	50.385	1.158.194

El cargo por compensación respecto de unidades de acciones diferidas, restringidas y por desempeño se mide inicialmente al valor justo, basándose en el valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía, y se reconoce a lo largo de los años de servicio respectivos. Los cambios en el valor justo se reconocen en resultados por la proporción de los años de servicio transcurridos en cada fecha de reporte. El valor justo de unidades de acciones diferidas, restringidas y de rendimiento al 31 de Marzo de 2010 fue de \$39.1 millones, comparado con la obligación registrada de \$27.8 millones. La diferencia entre el valor justo y la obligación registrada de \$11.3 millones se reconocerá durante el período de servicio promedio ponderado que reste, de aproximadamente 2,1 años.

Para los tres meses terminados al 31 de Marzo de 2010, el gasto por compensación relacionado con unidades de acciones diferidas, restringidas y de desempeño registrado en costo de venta y gastos operacionales fue \$9.3 millones (2009 recuperación \$0.4 millones) relacionado con el efecto del cambio en el precio de las acciones de la Compañía.

9. Planes de Retiro:

El gasto total neto de los planes de pensiones de contribuciones definidas y beneficios definidos durante el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010 fue de \$2.1 millones (2009- \$3.5 millones).

10. Cambios en el capital de trabajo que no representan flujo de efectivo:

Los cambios en los flujos de efectivo, relacionados con cambios en el capital de trabajo que no representan movimientos de flujos para el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010, fueron los siguientes:

	Tres Meses Terminado	
	Mar 31 2010	Mar 31 2009
Disminución (aumento) en capital de trabajo sin movimiento de fondos:		
Cuentas por cobrar	\$ (13.928)	\$ 62.665
Inventarios	2.094	50.854
Gastos anticipados	3.401	(3.626)
Cuentas por pagas y provisiones	(16.228)	(60.585)
	(24.661)	49.308
Ajustes de partidas que no afectan caja	1.887	(4.371)
Cambios en capital de trabajo que no representa flujos de efectivo	\$ (22.774)	\$ 44.937

Estos cambios se relacionan a las siguientes actividades:

Operacional	\$ (21.206)	\$ 61.052
Inversión	(1.568)	(16.115)
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de efectivo	\$ (22.774)	\$ 44.937

11. Instrumentos financieros:

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

	Mar 31 2010	Dic 31 2009
Activos financieros:		
Mantenidos para la venta:		
Efectivo y efectivo equivalente	\$ 196.303	\$ 169.788
Provisión incobrable, saldo incluido en otros activos	12.920	12.920
Instrumentos derivados designados como hedge de flujo de caja	1.002	-
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar incluyendo porción corto plazo Geopark	262.086	249.332
GeoPark financiamiento incluido en otros activos	43.139	46.055
	\$ 515.450	\$ 478.095
Pasivos financieros:		
Otros pasivos financieros:		
Cuentas por pagar y provisiones	\$ 216.696	\$ 232.924
Deuda a largo plazo, incluye porción corriente	946.172	914.244
Leasing financiero incluido en otros pasivos a largo plazo		
Pasivos financieros mantenidos para la venta:	32.853	33.185
Instrumentos derivados designados como cobertura de flujo de caja	99	99
	\$ 1.195.820	\$ 1.180.452

Al 31 de Marzo 2010, todos los instrumentos financieros de la Compañía se registran en el balance general a su costo amortizado con la excepción de efectivo y efectivo equivalente, instrumentos financieros derivados y provisión de incobrables incluida en otros activos que se registran a valor justo.

La línea de crédito 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 LIBOR fija de 4,8% en promedio más un delta, sobre aproximadamente el 75% de la deuda con garantías limitada de Egipto para el periodo 28 de septiembre 2007 al 31 de marzo 2015. La Compañía tiene los contratos de swap de tasa de interés para intercambiar los pagos de intereses basados en tasas variables por una tasa de interés fija y ha designado a estos swaps de tasas de interés como de cobertura de flujo de caja.

Estos contratos swap de tasa de interés tienen un monto nocial vigente de \$364 millones al 31 de Marzo de 2010. Según las condiciones del contrato swap de tasa de interés el monto nocial máximo durante el periodo de vigencia es de \$368 millones. El monto nocial aumenta durante el periodo esperado de giros de esta línea de crédito con garantías limitadas de Egipto, y disminuye durante el periodo esperado de pago. Al 31 de Marzo 2010 estos contratos swap de tasa de interés, tienen un valor justo negativo de \$32.9 millones (al 31 de diciembre 2009 – \$33.2 millones, negativo), registrados en otros pasivos a largo plazo. El valor justo de estos contratos swap de tasa de interés fluctuará hasta su vencimiento y los cambios en el valor justo han sido registrados bajo el rubro otros ingresos integrales.

11. Instrumentos financieros, (continuación):

La Compañía también designa como cobertura de flujo de caja contratos forwards de moneda para vender euros a un tipo de cambio de USD fijo. Al 31 de marzo de 2010, la Compañía tenía contratos forwards de divisas designados como coberturas de flujos de caja para vender un monto nociional de 40,4 millones de euros a cambio de dólares de los EE.UU. y estos contratos euros tienen un valor justo positivo de \$1,0 millón.

Al 31 de Marzo de 2010, los instrumentos financieros derivados de la Compañía que no han sido designados como cobertura de flujo de caja, incluyen un contrato swap de tasa de interés flotante-fija con un valor justo negativo de \$0.1 millón (Diciembre 31, 2009 - \$0.1 millón), registrado en otros pasivos a largo plazo.

12. Pasivo Contingente:

La Dirección del Servicio de Impuesto Interno de Trinidad y Tobago (BIR) emitió un resolución en 2009 en contra de nuestra subsidiaria Methanex Trinidad (Titan) Unlimited, en relación al año financiero 2003. La resolución tiene relación con el impuesto diferido del cargo de depreciación durante los cinco años de exención de impuesto que termina en 2005. El impacto del monto en disputa al 31 de Diciembre 2009 es de US\$23 millones aproximadamente de impuesto corriente y US\$26 millones de impuestos futuros, excluyendo cargos por intereses.

La Compañía ha presentado una objeción a esta resolución. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la administración cree que su posición debe ser mantenida.

13. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos:

La Compañía aplica los principios de contabilidad generalmente aceptados en Canadá ("GAAP Canadiense"), los que difieren en algunos aspectos de aquellos aplicados en los Estados Unidos y de las normas que estipula la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos (GAAP de EE.UU..

Las diferencias significativas entre GAAP Canadiense y GAAP de EEUU, con respecto del estado de resultados consolidado de la Compañía para el período de tres meses terminado al 31 de Marzo de 2010 y 2009, son las siguientes:

	Tres Meses Terminado		
	Mar 31 2010	Mar 31 2009	
Utilidad (pérdida) neta de acuerdo a GAAP Canadiense	\$ 29.320	\$ (18.406)	
Más (menos) ajustes por:			
Depreciación y amortización ^a	(478)	(478)	
Compensaciones basadas en acciones ^b	(3.267)	55	
Posiciones inciertas de impuestos ^c	(2.267)	(414)	
Efecto tributario de ajustes anteriores ^d	168	168	
Utilidad (pérdida) neta de acuerdo a U.S. GAAP	\$ 23.476	\$ (19.075)	

Información por acción de acuerdo a U.S. GAAP:

Utilidad (pérdida) neta básica por acción	\$ 0,25	\$ (0,21)
Utilidad (pérdida) neta diluida por acción	\$ 0,25	\$ (0,21)

13. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos (continuación):

Las diferencias significativas entre los GAAP Canadienses y los GAAP de EE.UU., con respecto al estado de otros resultados integrales consolidados de la Compañía para el período de tres meses terminado al 31 de Marzo de 2010 y 2009, son las siguientes:

	Tres Meses Terminados			
	Mar 31, 2010		Mar 31, 2009	
	GAAPs Canadienses	Ajustes	U.S. GAAP	U.S. GAAP
Utilidad (pérdida) neta	\$ 29.320	\$ (5.844)	\$ 23.476	\$ (19.075)
Variaciones en valor justo de contratos forward de moneda, neto de impuesto	253	-	253	42
Variaciones en valor justo de swap de tasa de interés, neto de impuesto	(4.304)	-	(4.304)	1.070
Variaciones relacionadas con pensiones, neto de impuesto	-	349	349	354
Ingreso (pérdida) integral	\$ 25.269	\$ (5.495)	\$ 19.774	\$ (17.609)

a) Combinación de negocios:

El 1° de Enero de 1993, la Compañía realizó una combinación de negocios con una empresa de metanol ubicada en Nueva Zelanda y Chile. Bajo GAAPs Canadienses, la combinación de negocios se contabilizó usando el método de unificación de intereses. Bajo GAAP de EE.UU. la combinación de negocios se hubiere contabilizado como una compra y la compañía identificada como la adquirente. De acuerdo con U.S. GAAP un aumento en el cargo por depreciación de \$0.5 millón (2009 - \$0.5 millón), fue registrado para los tres meses terminados al 31 de marzo 2010.

b) Plan de compensaciones basado en acciones:

Durante el primer trimestre de 2010, la Compañía concede 394.065 derechos de apreciación de acciones ("SAR") y 725.505 derechos de apreciación de acciones tandem ("TSAR"). Un SAR, confiere al tenedor el derecho a recibir un pago en efectivo equivalente a la diferencia entre el precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía y el precio de ejercicio basado en el precio de cierre de \$25,22 dólares a la fecha de la concesión. Un TSAR confiere al tenedor una elección entre el ejercer opciones sobre acciones regulares o renunciar a la opción por un pago en efectivo equivalente a la diferencia entre el precio de una acción común y el precio de ejercicio. Consulte la nota 8 para más detalles sobre SARs y TSARs.

Bajo los PCGA canadienses, ambos SARs y TSARs se contabilizan según el método de valor intrínseco. El valor intrínseco se mide por la diferencia entre el precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía y el precio de ejercicio. Al 31 de marzo de 2010, los gastos de compensación relacionados con el SARs y TSARs de acuerdo a los PCGA canadienses fue cero ya que el precio de mercado era inferior que el precio de ejercicio. Bajo los PCGA de EE.UU., los SARS y TSARs tienen que ser valorados por el método del valor justo. Los cambios en el valor justo se reconocen en resultados en proporción a los años de servicio rendidos en cada fecha de presentación de informes. La Compañía utiliza el modelo de precios de opciones de Negro-Scholes para determinar el valor justo de SARs y TSARs y esto ha dado lugar a un aumento en el costo de ventas y gastos de operación de \$3.2 millones para los tres meses terminados el 31 de marzo 2010.

La Compañía tiene también 19,350 opciones de acciones que se contabilizan como planes de opciones variables bajo GAAP de EE.UU., debido a que el precio para ejercer las opciones se denomina en una moneda que no es la moneda funcional de la Compañía o la moneda en que normalmente se compensa al beneficiario de la opción. Para efectos de GAAP Canadienses, no se han registrado gastos de compensación ya que estas opciones fueron otorgadas en 2001, fecha anterior a la fecha de implementación efectiva de la contabilidad a valor justo bajo GAAP Canadiense.

13. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos (continuación):

c) Contabilización de posiciones inciertas de Impuestos a la Renta:

El 1º de Enero de 2007, la Compañía adoptó la Interpretación No. 48 del Financial Accounting Standards Board (FASB), Contabilización de Posiciones Inciertas de Impuestos a la Renta – una Interpretación de la Declaración FASB No. 109 (FIN 48), codificada en FASB ASC tópico 740, Impuestos a la Renta (ASC 740). ASC 740 establece una escala para reconocer y atributos de medición para reconocer y medir en los estados financieros una posición tributaria tomada, o que se espera tomar, en una declaración de impuesto. De acuerdo con ASC 740 un cargo a resultados de \$2.3 millón (2009 – \$0.4 millón) fue registrado para los tres meses terminados al 31 de marzo de 2010.

d) Contabilización de impuesto a la renta:

Las diferencias de impuesto a la renta incluyen el efecto de impuesto a la renta de los ajustes relacionados con las diferencias contables entre los GAAPs Canadienses y de EE UU. De acuerdo a GAAPs de EE UU, un aumento a resultados neto de \$0.2 millón (2009 – \$0.2 millón) fue registrado por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2009.

e) Planes de pensión de beneficio definidos:

A partir del 1 de enero 2006 los GAAPs de EE.UU. requieren que la Compañía mida el financiamiento de los beneficios por planes de pensiones definidos a la fecha de balance y reconozca las diferencias no registradas de exceso o déficit de financiamiento, como un activo o pasivo, registrando el cambio en patrimonio, en otros ingresos integrales. Bajo U.S. GAAPs todos los montos diferidos por pensiones de acuerdo a GAAPs Canadienses se reclasifican a otros ingresos integrales acumulados. De acuerdo a U.S. GAAP un aumento a otros ingresos integrales de \$0.3 millón (2009 – \$0.4 millones) fue registrado para los tres meses terminados al 31 de marzo 2010.

f) Participación en Atlas joint venture:

Los GAAPs de EE UU. requieren que se contabilicen los intereses en joint venture bajo el método de valor patrimonial proporcional. Los GAAPs Canadienses requieren la consolidación proporcional de participaciones en joint venture. La Compañía no ha realizado un ajuste en esta conciliación por esta diferencia de principio contable debido a que el impacto de aplicar el método de valor patrimonial proporcional no resulta en ningún cambio en los ingresos netos, o en el patrimonio de los accionistas. Esta discrepancia con los GAAPs de EE UU. es aceptada para los emisores privados extranjeros bajo las prácticas que estipula la Securities and Exchange Commission de EE.UU.

g) Interés Minoritario:

Con fecha de aplicación 1 de enero de 2009, el FASB emitió el FAS No. 160, Interés Minoritario en Estados Financieros Consolidados –una enmienda de ARB N°51, codificada en FASB ASC tópico 810, *Consolidación* (ASC 810). El FAS N°160 requiere que la participación en la propiedad de las filiales en poder de terceros que no sean la matriz sean claramente identificados, etiquetados, y presentado en el rubro patrimonio en los estados financieros, pero separado del patrimonio de la matriz. En virtud de esta norma, la Compañía se vería obligada a reclasificar el interés minoritario al rubro patrimonio en el balance general consolidado. La Compañía no ha hecho un ajuste en esta conciliación para esta diferencia en principio contable, ya que resulta en una reclasificación de balance y no impacta el resultado neto u otros ingresos integrales como se revela en la conciliación.

Methanex Corporation
Historial trimestral (no auditado)

	T1 2010	2009	T4	T3	T2	T1	2008	T4	T3	T2	T1
VOLUMEN DE VENTAS METANOL <i>(miles de toneladas)</i>											
Producido por la Compañía											
Metanol comprado	924	3,764	880	943	941	1,000	3,363	829	946	910	678
Ventas base comisiones ¹	604	1,546	467	480	329	270	2,074	435	429	541	669
	150	638	152	194	161	131	617	134	172	168	143
	1,678	5,948	1,499	1,617	1,431	1,401	6,054	1,398	1,547	1,619	1,490
PRODUCCION DE METANOL <i>(miles de toneladas)</i>											
Chile	304	942	265	197	252	228	1,088	272	246	261	309
Titan, Trinidad	217	764	188	188	165	223	871	225	200	229	217
Atlas, Trinidad (63.1%)	238	1,015	279	257	275	204	1,134	269	284	288	293
Nueva Zelanda	208	822	223	202	203	194	570	200	126	124	120
	967	3,543	955	844	895	849	3,663	966	856	902	939
PRECIO PROMEDIO REALIZADO DEL METANOL²											
(\$/tonelada)	305	225	282	222	192	199	424	321	413	412	545
(\$/galón)	0.92	0.68	0.85	0.67	0.58	0.60	1.28	0.97	1.24	1.24	1.64
INFORMACION POR ACCION (\$ por acción)											
Utilidad (pérdida) neta básica	\$ 0.32	0.01	0.28	(0.01)	(0.06)	(0.20)	1.79	(0.04)	0.75	0.40	0.66
Utilidad (pérdida) neta diluida	\$ 0.31	0.01	0.28	(0.01)	(0.06)	(0.20)	1.78	(0.04)	0.74	0.40	0.66

¹ Ventas base comisión representan volúmenes comercializados sobre una base de comisión. Los ingresos por comisión se incluyen en ventas cuando se devengan.

² El precio promedio realizado se calcula como venta, neto de comisiones ganadas, dividido por el volumen total de ventas de producción propia y metanol comprado.