

COMUNICADO DE PRENSA



Methanex Corporation

1800 – 200 Burrard St.

Vancouver, BC Canada V6C 3M1

Investor Relations: (604) 661-2600

<http://www.methanex.com>

Para publicación inmediata

METHANEX INFORMA LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE Y UN AUMENTO DEL 9% EN EL DIVIDENDO

25 DE ABRIL 2012

Para el primer trimestre de 2012, Methanex informó un EBITDA Ajustado¹ de \$93 millones y una utilidad neta ajustada de \$39 millones (\$0.41 por acción sobre base diluida¹). Esto se compara con un EBITDA Ajustado¹ de \$133 millones y una utilidad neta ajustada¹ de \$65 millones (\$0.69 por acción sobre base diluida¹) para el cuarto trimestre de 2011.

Methanex anunció también que su Directorio ha aprobado un aumento del 9 por ciento en el dividendo trimestral de los accionistas, de \$0,17 a \$0,185 por acción. El mayor dividendo se aplicará comenzando con el dividendo por pagar al 30 de junio de 2012 a los titulares de acciones ordinarias registrados al 16 de junio de 2012.

El Sr. Bruce Aitken, Presidente y CEO de Methanex comentó, "Nuestras utilidades para el primer trimestre se vieron afectadas por menores ventas de metanol producido por Methanex y un evento no recurrente, sin embargo, esperamos obtener utilidades más altas en la medida que el año avanza. La demanda de metanol se ha mantenido saludable, el entorno de precios ha sido estable y nosotros informamos otro buen trimestre de generación de flujo de efectivo. Las perspectivas para la industria también se ven muy atractivas, ya que el crecimiento de la demanda se espera que supere de manera significativa las nuevas adiciones de capacidad en los próximos años."

El Sr. Aitken agregó, "Con una perspectiva positiva para la industria del metanol y el desempeño sólido de nuestras nuevas plantas en Egipto y en Medicine Hat, me complace confirmar que nuestro Directorio ha aprobado un nuevo incremento en nuestro dividendo regular. Esto representa el octavo aumento desde que se implementó la política de dividendo en 2002. Y, tenemos potencial de crecimiento significativo de la producción y generación de flujo de efectivo durante los próximos años. Estamos dentro del plazo planificado para reiniciar una segunda planta en Nueva Zelanda en el T3 de 2012 y seguimos avanzando a buen ritmo en el proyecto de reubicación de Luisiana, que debería beneficiarse de manera significativa producto del gas natural a un precio competitivo en América del Norte."

El Sr. Aitken concluyó, "Con más de US \$500 millones de efectivo en caja, una línea de crédito no girada, un sólido balance general y una fuerte generación de flujos de caja, estamos bien posicionados para pagar el bono de \$200 millones que vence en agosto, para invertir en el proyecto de reubicación de Luisiana, y otras oportunidades estratégicas para hacer crecer la Compañía, y seguir cumpliendo con nuestro compromiso de devolver el exceso de efectivo a los accionistas."

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

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

ADVERTENCIA SOBRE INFORMACION DE PROYECCIONES FUTURAS

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

- ' El EBITDA Ajustado. Utilidad neta ajustada y Utilidad neta ajustada por acción ordinaria son mediciones no GAAP que no tienen un significado estandarizado prescrito por GAAP. Estas mediciones representan los montos que son atribuibles a los accionistas de Methanex Corporation y se calculan deduciendo los montos asociados con el 40% del interés minoritario en la planta de metanol en Egipto y el impacto del efecto de precio de mercado (mark-to-market) de partidas que afectan la comparabilidad de nuestros resultados de un período a otro, que actualmente sólo incluye el impacto de la valoración a precios de mercado de la compensación basada en acciones, como resultado de los cambios en el precio de nuestras acciones. Refiérase a la Información Complementaria – Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 12 del Informe Interino adjunto para los tres meses finalizados el 31 de marzo 2012 para la conciliación con la medición GAAP mas comparable.*

-fin-

Para mayor información contactar:

Jason Chesko
Director de Relaciones con Inversionistas
Tel: 604.661.2600

1



**Reporte Interino
Para los tres meses
terminados
31 de
Marzo 2012**

Al 25 de abril 2012 la Compañía tenía 93.716.628 acciones ordinarias emitidas y vigentes y opciones de acciones a ser ejercidas por 4.324.192 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.

Información Inversionistas

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

Agentes de Traspasos & Registros

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

Contacto de Información

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

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

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.

(\$ millones, excepto cuando se indique lo contrario)	Tres Meses Terminados		
	Mar 31	Dic 31	Mar 31
	2012	2011	2011
Producción (miles de tons) (atribuible a accionistas de Methanex)	945	961	801
Volumen de ventas (miles de toneladas):			
Metanol producido (atribuible a accionistas de Methanex)	926	1,052	848
Metanol comprado	691	644	835
Ventas a base de comisiones ¹	198	208	172
Total volumen de ventas	1,815	1,904	1,855
Methanex, precio de referencia promedio antes de descuentos (\$ por ton) ²	437	456	436
Precio promedio realizado (\$ per ton) ³	382	388	367
EBITDA Ajustado (atribuible a accionistas de Methanex) ⁴	93	133	81
Flujo de caja de actividades operacionales	93	158	125
Flujo de caja ajustado de actividades operacionales (atribuible a accionistas de Methanex) ⁴	89	122	81
Utilidad neta atribuible a accionistas de Methanex	22	64	35
Utilidad neta ajustada (atribuible a accionistas de Methanex) ⁴	39	65	37
Utilidad neta básica por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex	0.24	0.69	0.37
Utilidad neta diluida por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex	0.23	0.68	0.37
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex ⁴	0.41	0.69	0.39
Información de acciones ordinarias (millones de acciones):			
Promedio ponderado de acciones ordinarias	93	93	93
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias	95	94	94
Número de acciones ordinarias en circulación, final del período	94	93	93

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

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

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

4 Estos ítems son mediciones no GAAP que no tienen un significado estandarizado prescrito por GAAP y por lo tanto es poco probable que sean comparables con otras mediciones similares presentadas por otras compañías. Refiérase a la Información Complementaria - Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 12 para una descripción de cada una de las mediciones no GAAP y para la conciliación con la medición GAAP más comparable.

Las Discusiones y Análisis de la Administración del Primer Trimestre de 2012 ("MD&A"), de fecha 25 de abril 2012, de Methanex Corporation ("la Compañía") deben ser leídos en conjunto con los estados financieros interinos consolidados resumidos para el período terminado al 31 de marzo de 2012, así como también con los Estados Financieros Consolidados Anuales del año 2011 y la Discusión y Análisis de la Administración que se incluye en la Memoria Anual de Methanex 2011. A no ser que se indique lo contrario, la información financiera presentada en estos estados financieros interinos fue preparada de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por International Accounting Standards Board (IASB). La Memoria Anual de Methanex de 2011 y la información adicional relacionada con Methanex están disponibles en SEDAR en www.sedar.com y en EDGAR at www.sec.gov.

RESUMEN DE PRODUCCION

(miles de tons)	Capacidad Anual ¹	T1 2012 Producción	T4 2011 Producción	T1 2010 Producción
Chile I, II, III and IV	950	113	113	183
Nueva Zelanda ²	558	174	211	203
Atlas (Trinidad) (63.1% interest)	288	127	195	263
Titan (Trinidad)	225	215	180	121
Egipto (60% interest)	190	202	132	31
Medicine Hat	118	114	130	-
	2,329	945	961	801

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

² La capacidad de producción de Nueva Zelanda representa las dos plantas de 0,85 millones de toneladas en Motunui y la planta de 0,53 millones de toneladas en Waitara Valle. Estamos dentro del plazo programado para reiniciar una segunda planta en Motunui en el T3 de 2012, que es apoyado por un nuevo contrato de gas natural de diez años (consulte la sección de Nueva Zelanda en la página 3 para más información). Debido a las actuales limitaciones de la capacidad de destilación en el sitio de Motunui, la capacidad operativa combinada de ambas plantas es de aproximadamente 1,5 millones de toneladas, en comparación con la capacidad nominal combinada de 1,7 millones de toneladas.

Chile

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

Durante el primer trimestre de 2012, logramos una producción de 113.000 toneladas en Chile operando una planta a aproximadamente el 40% de su capacidad instalada. Continuamos trabajando muy de cerca con la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP) para gestionar la estacionalidad de la demanda de gas con el objetivo de mantener nuestras operaciones a lo largo de la temporada de invierno en 2012. ENAP, la empresa proveedora estatal de energía, utiliza mayor cantidad de gas natural durante la temporada de invierno en el sur de Chile, cuando la demanda residencial está en su apogeo.

Nuestra meta primordial es aumentar progresivamente la producción en nuestras plantas en Chile con gas natural suministrado por los proveedores de Chile. Nosotros estamos buscando oportunidades de inversión con ENAP, Geopark Chile Limited (Geopark) y otros para ayudar a acelerar la exploración y desarrollo de gas natural en el sur de Chile. Estamos trabajando con ENAP para el desarrollo de gas natural en el bloque Dorado Riquelme. Bajo este convenio, financiamos una participación del 50% en el bloque y al 31 de marzo 2012 hemos contribuido aproximadamente \$110 millones. Durante los últimos años, hemos también proporcionado a Geopark \$57 millones (de los cuales \$48 millones aproximadamente han sido pagados al 31 de marzo 2012) para apoyar y acelerar las actividades de exploración y desarrollo de gas natural de Geopark. Geopark ha aceptado abastecernos con todo el gas natural procedente del bloque Fell bajo un contrato de suministro exclusivo de diez años que comenzó en 2008. Durante el primer trimestre de 2012 aproximadamente el 75% de la producción de nuestras plantas en Chile fue producida con gas natural de los bloques Fell y Dorado Riquelme.

Otras actividades de inversión también están dando apoyo para acelerar la exploración y el desarrollo de gas natural en las zonas del sur de Chile. En los últimos años, el gobierno de Chile ha completado procesos de licitaciones internacionales 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. Estamos participando en varios bloques de exploración con otras empresas internacionales petroleras y de gas en donde GeoPark es el operador. Al 31 de marzo de 2012, hemos contribuido \$11 millones por nuestra proporción de los costos de exploración.

Aun cuando se han efectuado inversiones importantes en los últimos años para la exploración y el desarrollo de gas natural en el sur de Chile, los plazos para un aumento significativo en la producción de gas son mucho más largos de lo que originalmente habíamos previsto y los campos de gas existentes están experimentando bajas. Como resultado, el panorama a corto plazo para el suministro de gas en Chile sigue siendo un desafío y estamos analizando la viabilidad de otros proyectos para aumentar la utilización de nuestros activos en Chile. Estamos planificando el traslado de una de las plantas de metanol ociosa de Chile, con una capacidad de aproximadamente 1,0 millones de toneladas a la zona de la Costa del Golfo de los Estados Unidos. Hemos asegurado terrenos en Geismar, Louisiana y estamos avanzando con los trabajos de ingeniería específicos del sector. Esperamos tomar la decisión final de inversión en el tercer trimestre de 2012 y la planta entraría en funcionamiento en la segunda mitad de 2014. También continuamos estudiando la viabilidad de la utilización de la gasificación a carbón como materia prima alternativa en Chile.

La tasa de operación futura de nuestras plantas en Chile depende principalmente de la demanda de gas natural para el uso residencial, que es mayor en el invierno del hemisferio sur, las tasas de producción de los actuales campos de gas natural, y el nivel de las entregas de gas natural de la futura exploración y las actividades de desarrollo en el sur de Chile. No podemos ofrecer garantías con respecto a las tasas de producción de los actuales campos de gas natural o que, nosotros, ENAP, GeoPark u otros tendrán éxito en la exploración y desarrollo de gas natural o que vamos a obtener una mayor cantidad de gas natural de proveedores de Chile en términos comercialmente aceptables. Como resultado de ello, no podemos dar garantías respecto del nivel de suministro de gas natural, o que vamos a ser capaces de proveer gas natural suficiente para operar cualquier planta en Chile o que vamos a tener en el futuro suficientes flujos de efectivo de Chile para apoyar el valor libro de nuestros activos chilenos y que esto no va a tener un impacto adverso en nuestros resultados operacionales y posición financiera.

Nueva Zelanda

Durante el primer trimestre de 2012, la producción fue de 174.000 toneladas en Nueva Zelanda, comparado con 211.000 toneladas durante el cuarto trimestre de 2011. Hemos suspendido las operaciones durante un corto período durante el primer trimestre de 2012 mientras que el mantenimiento del suministro de gas aguas arriba se llevó a cabo lo que redujo la producción en comparación con el cuarto trimestre de 2011.

Actualmente estamos operando una planta de 850.000 toneladas por año en nuestras instalaciones de Motunui en Nueva Zelanda y estamos dentro del plazo programado para reiniciar una segunda planta en el T3 de 2012. El reinicio de esta planta aumentará la capacidad en 650.000 toneladas por año en nuestras operaciones en Nueva Zelanda. En apoyo de la reanudación, hemos firmado un acuerdo de suministro de gas por diez años que se espera abastecerá hasta la mitad de las 1,5 millones de toneladas de capacidad anual en la planta de Motunui. También estamos evaluando la viabilidad de un proyecto cuello de botella que podría aumentar aún más la capacidad operativa del sitio Motunui.

También tenemos otra planta adicional de 530.000 toneladas al año cercana al sitio de Waitara Valle, que permanece ociosa. Esta planta provee de un potencial adicional para incrementar la producción de Nueva Zelanda en función de la disponibilidad de gas natural a precios competitivos y la dinámica de la oferta y la demanda de metanol.

Trinidad

Somos propietarios del 100% de la planta de 900.000 toneladas de Titán en Trinidad y tenemos una participación del 63.1% en la planta de Atlas que tiene una capacidad de producción anual de 1.150.000 toneladas (63,1% de interés). Nuestra planta de Titán funcionó bien en el primer trimestre de 2012, con una producción de 215.000 toneladas de metanol en comparación con una capacidad de 225.000 toneladas. Como resultado de una falla en el equipo producida en julio de 2011, nosotros operamos la planta Atlas a aproximadamente el 70% de su capacidad hasta enero de 2012 cuando fue cerrada por 38 días para el mantenimiento y la reparación de una falla del equipo. La planta se reinició en febrero de 2012 y al final del primer trimestre estaba operando a aproximadamente el 90% de su capacidad.

Seguimos teniendo algunos pequeños cortes periódicos de gas natural en nuestras plantas en Trinidad debido a un desajuste entre los compromisos de aguas arriba para abastecer a la Compañía de Gas Natural en Trinidad (NGC) y la demanda aguas abajo de los clientes de NGC, que se hace evidente cuando se origina un problema técnico de aguas arriba. Estamos comprometidos con las principales partes interesadas para encontrar una solución a este problema, pero mientras tanto esperamos que continuemos experimentando algunos cortes de gas a nuestra planta de Trinidad.

Egipto

La planta de metanol de Egipto (60% de participación) produjo 202.000 toneladas en el primer trimestre de 2012 en comparación con 132.000 toneladas durante el cuarto trimestre de 2011. La producción en el primer trimestre de 2012 estuvo por encima de la capacidad instalada mientras que la producción en el cuarto trimestre de 2011 fue inferior a la capacidad instalada debido a un cierre temporal de la planta. Tenemos una participación del 60% en la planta y tenemos los derechos de comercialización para el 100% de la producción.

Medicine Hat

Nuestra planta de 470.000 toneladas por año en Medicine Hat, Alberta produjo 114.000 toneladas en el primer trimestre de 2012 en comparación con 130.000 toneladas durante el cuarto trimestre de 2011. La menor producción en el primer trimestre de 2012 se debió a un cierre menor por mantenimiento no planificado. Tenemos un programa establecido para comprar gas natural en el mercado de gas de Alberta y creemos que a largo plazo la dinámica de gas natural en América del Norte apoyará la operación a largo plazo de esta planta.

RESULTADOS FINANCIEROS

Para el primer trimestre de 2012, registramos un EBITDA Ajustado de \$93 millones y una utilidad neta ajustada de \$39 millones (\$0.41 por acción en base diluida). Esto se compara con un EBITDA Ajustado de \$133 millones y una utilidad neta ajustada de \$65 millones (\$0.69 por acción en base diluida) para el cuarto trimestre 2011 y un EBITDA Ajustado de \$81 millones y una utilidad neta ajustada de \$37 millones (\$0.39 por acción en base diluida) para el primer trimestre de 2011. El EBITDA ajustado y la utilidad neta ajustada fue mayor para el primer trimestre de 2012 en comparación con el mismo periodo de 2011 debido principalmente al impacto de las ventas de las plantas de Egipto y Medicine Hat, que iniciaron sus operaciones en el primer y segundo trimestre de 2011, respectivamente. Para el primer trimestre de 2012 en comparación con el cuarto trimestre de 2011, el EBITDA Ajustado y la utilidad neta ajustada fueron menores, debido principalmente a menores ventas de metanol producido por Methanex, la recuperación registrada en el cuarto trimestre de 2011 en relación con los beneficios del seguro y un cargo único incurrido en el primer trimestre de 2012 para poner fin a un contrato de arrendamiento de flete marítimo.

Nosotros calculamos el EBITDA Ajustado y la utilidad neta ajustada, excluyendo los montos asociados a los intereses minoritarios y los elementos que impactan la comparabilidad de nuestros resultados de un período a otro.

Nosotros somos propietarios del 60% de la planta de metanol de 1,26 millones de toneladas anuales de Egipto y contabilizamos esta inversión bajo el criterio de consolidación, lo que resulta en incluir el 100% de los ingresos y gastos en nuestros estados financieros en donde la participación de los otros inversionistas en la planta de metanol se presenta como "interés minoritario." Para efectos de analizar nuestras operaciones, analizamos el EBITDA Ajustado y la utilidad neta ajustada excluyendo los montos asociados con el 40% de otros inversionistas minoritarios.

También excluimos del cálculo de estas mediciones el impacto del efecto de precio de mercado (mark-to-market) de partidas que afectan la comparabilidad de nuestros resultados de un período a otro, que actualmente sólo incluye el impacto de la valoración a precios de mercado de la compensación basada en acciones, como resultado de los cambios en el precio de nuestras acciones. Nosotros otorgamos premios basados en acciones como un elemento de compensación y, como se explica con más detalle en la página 7, algunos de estos premios se valorizan a valor de mercado en cada período en donde los cambios en el valor justo son reconocidos en resultados por la proporción de los años de servicio que han transcurrido a la fecha de presentación de informes. Creemos que el excluir de estas mediciones el impacto de mark-to-market de la compensación basada en acciones, como resultado de los cambios en el precio de nuestras acciones ofrecerá a los lectores una mejor medida respecto de la capacidad subyacente que tiene la Compañía para generar efectivo de las operaciones y mejorará la comparabilidad de los resultados de un período a otro.

Consulte la Información Adicional -- Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 12 para obtener más información.

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

(\$ millones)	Tres Meses Terminados		
	Mar 31 2012	Dic 31 2011	Mar 31 2011
Utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex	\$ 22	\$ 64	\$ 35
Impacto de Mark-to-market de compensación basada en acciones	\$ 17	\$ 1	\$ 2
Utilidad neta ajustada	\$ 39	\$ 65	\$ 37
Promedio ponderado diluido de acciones vigentes	94,714,364	94,236,703	94,311,878
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria	\$ 0.41	0.69	\$ 0.39

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

(\$ millones)	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2012	31 Dic 2011	31 Mar 2011
Estado de resultado consolidado:			
Ventas	666	696	619
Costo de ventas y gastos operacionales, excluyendo impacto del mark to market de la compensación basada en acciones	(551)	(546)	(539)
Compuesto de:	115	150	80
EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex) ¹	93	133	81
Atribuible al interés minoritario	22	17	(1)
	115	150	80
Impacto de mark to market de compensación basada en acciones	(18)	(1)	(3)
Depreciación y amortización	(38)	(43)	(30)
Resultado operacional ¹	59	106	47
Costos financieros	(18)	(18)	(9)
Ingresos financieros y otros gastos	2	-3	5
Impuesto a la renta	(10)	(12)	(9)
Resultado neto	33	73	34
Resultado neto atribuible a los accionistas de Methanex	22	64	35

¹ Estos ítemes son medidas no-GAAP que no tienen ningún significado estandarizado prescrito por GAAP y por lo tanto, es improbable que sean comparables con medidas similares presentadas por otras compañías. Consulte la Información Adicional – Mediciones Complementarias no GAAP en la página 12 para obtener una descripción de cada medida no GAAP y las conciliaciones con las medidas GAAP más comparables.

EBITDA AJUSTADO (ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE METHANEX)

Nuestras operaciones consisten en un solo segmento de operación - la producción y venta de metanol. Nosotros analizamos los resultados operacionales mediante el análisis de los cambios en los componentes de nuestros resultados ajustados antes del impacto del mark-to-market de compensación basada en acciones, depreciación y amortización, costos financieros, ingresos financieros y otros gastos e impuestos (“EBITDA Ajustado”). Para una discusión de las definiciones utilizadas en nuestro análisis de EBITDA Ajustado, consulte la sección Cómo Analizamos Nuestro Negocio en la página 17.

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

(\$ millones)	T1 2012 comparado con T4 2011	T1 2012 comparado con T1 2011	
Precio promedio realizado	\$ (9)	\$ 24	
Volumen de ventas	(8)	(5)	
Total costos base caja (ver tabla en página 6)	(23)	(7)	
	\$ (40)	\$ 12	

Precio promedio realizado

(\$ por ton, excepto cuando se indique lo contrario)	Tres Meses Terminados		
	Mar 31 2012	Dic 31 2011	Mar 31 2011
Methanex precio de referencia promedio antes de descuento ¹	437	456	436
Methanex precio promedio realizado	382	388	367
Descuento promedio	13%	15%	16%

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

Durante el primer trimestre de 2012, el suministro de la industria en general y las condiciones de la demanda se mantuvieron en equilibrio y por lo tanto, el entorno de precios se mantuvo relativamente estable (ver la sección Fundamentos de la Oferta/Demanda en la página 10 para más información). Nuestro precio promedio de referencia sin descuentos para el primer trimestre de 2012 fue de \$437 por tonelada en comparación con \$456 por tonelada para el cuarto trimestre de 2011 y \$436 por tonelada para el primer trimestre de 2011. Nuestro precio promedio realizado para el primer trimestre de 2012 fue de \$382 por tonelada comparado con \$388 por tonelada para cuarto trimestre de 2011 y \$367 por tonelada para el primer trimestre de 2011. El cambio en nuestro precio promedio realizado para el primer trimestre de 2012 disminuyó el EBITDA Ajustado en \$9 millones en comparación con el cuarto trimestre de 2011 y aumentó el EBITDA Ajustado en \$24 millones en comparación con el primer trimestre de 2011.

Volumen de ventas

El total del volumen de ventas de metanol, excluyendo el volumen de ventas sobre la base de comisiones fue menor en el primer trimestre de 2012 en comparación con el cuarto trimestre de 2011, y el primer trimestre de 2011 y esto disminuyó el EBITDA Ajustado en \$8 millones y \$5 millones, respectivamente.

Total costos base caja

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

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

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

(\$ millones)	T1 2012	T1 2012
	comparado con T4 2011	comparado con T1 2011
Methanex - Costos del metanol producido	\$ 5	\$ (8)
Recuperación de seguros	(15)	2
Proporción de las ventas de metanol producido	(12)	18
Costos del metanol comprado a terceros	6	(7)
Costos de logística	1	(4)
Otros, neto	(8)	(8)
Cambios en EBITDA Ajustado	\$ (23)	\$ (7)

Methanex-Costos del metanol producido

Nosotros compramos gas natural para las plantas de metanol de Chile, Trinidad, Egipto y Nueva Zelanda bajo contratos de compras de gas natural en los cuales los términos incluyen un componente de precio base y uno de precio variable vinculado al precio del metanol. Para el primer trimestre de 2012 en comparación con el cuarto trimestre de 2011 los costos del metanol producido por Methanex fueron menores en \$5 millones y mayores en \$8 millones, respectivamente, debido principalmente al impacto de los cambios en los precios del metanol en nuestros costos de gas natural.

Recuperación de Póliza de Seguro

Hemos experimentado una falla de equipo en nuestras plantas de Atlas en julio de 2011 y hemos operado esta planta en torno al 70% de su capacidad instalada hasta que fue cerrada para mantenciones en enero 2012 para completar las reparaciones. Nuestras operaciones están cubiertas por pólizas de seguros de interrupción de negocios y hemos registrado los ingresos estimado de la póliza del seguro neto de deducibles producto de este evento en el cuarto trimestre de 2011 y primer trimestre de 2012.

Proporción de las ventas del metanol comprado

El costo de metanol comprado está directamente relacionado con el precio de venta de metanol en el momento de la compra y el costo de metanol comprado es generalmente más alto que el costo de metanol producido por Methanex. En consecuencia, una disminución en la proporción de las ventas de metanol producido por Methanex resulta en un aumento en nuestra estructura de costo general para un período determinado. Para el primer de 2012 comparado con el cuarto trimestre de 2011, las menores ventas de metanol producido por Methanex disminuyó el EBITDA Ajustado en \$12 millones. Las ventas de metanol producido por Methanex fueron menores en el primer trimestre de 2012 debido a los tiempos de los flujos de inventario y el cierre para mantenimiento en las instalaciones de Atlas 2012, parcialmente compensado por mayores volúmenes de ventas de las instalaciones de Egipto, que funcionó bien durante todo el trimestre.

Para el primer trimestre de 2012 en comparación con el primer trimestre de 2011, las mayores ventas de metanol de producido por Methanex aumentó el EBITDA Ajustado en \$18 millones. El impacto de los mayores volúmenes de ventas de las plantas de Egipto y de Medicine Hat, que iniciaron sus operaciones en el primer y segundo trimestre de 2011, respectivamente, fue parcialmente compensado por menores volúmenes de venta de otras plantas de Methanex en el primer trimestre de 2012.

Costos del metanol comprado a terceros

Para el primer trimestre de 2012 en comparación con el cuarto trimestre de 2011, los costos de metanol comprado fueron menores en \$6 millones. Para el primer trimestre de 2012 en comparación con el primer trimestre de 2011, los costos de metanol comprado fueron mayores en \$7 millones.

Costos de logística

Para el primer trimestre de 2012 en comparación con el primer trimestre de 2011, los costos de logística fueron mayores en \$4 millones, debido principalmente a menores oportunidades de retorno para recuperar nuestros costos de embarcaciones.

Otros, netos

Durante el primer trimestre de 2012, incurrimos en un cargo de \$7 millones para poner fin a un contrato de arrendamiento de fletes de buques.

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

Nosotros otorgamos premios basados en acciones como un elemento de compensación. La compensación basada en acciones incluye una cantidad relacionada con el valor a la fecha original del otorgamiento y el impacto del mark-to-market como resultado de los cambios posteriores en precio de las acciones de la Compañía. El importe del valor original a la fecha del otorgamiento se incluye en el EBITDA Ajustado y en la utilidad neta ajustada. El impacto del mark-to-market de la compensación basada en acciones, como resultado de cambios en el precio de la acción se excluye del EBITDA Ajustado y de la utilidad neta ajustada y se analiza por separado a continuación.

	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2012	31 Dic 2011	31 Mar 2011
Precio de la acción de Methanex Corporation ¹	32.43	22.82	31.23
Gasto a la fecha de entrega de la compensación	7	3	7
Impacto del Mark-to-market del cambio del precio de la acción	18	1	3
Total gasto compensación basada en acciones	25	4	10

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

Las compensaciones basadas en acciones incluyen opciones sobre acciones, derechos sobre revalorización de acciones, derechos sobre revalorización de acciones tándem, unidades de acciones diferidas, unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de rendimiento.

Para las opciones sobre acciones, el costo se mide sobre la base de una estimación del valor justo a la fecha de la concesión usando el modelo de precio de opciones de Black-Scholes y este valor justo a la fecha de la concesión es reconocido como gasto de compensación durante el período de años de servicios relacionados y no se efectúa una re-medición del valor justo posteriormente. En consecuencia, los gastos de compensación basados en acciones asociados a las opciones sobre acciones no varían significativamente de un período a otro.

A partir de 2010, otorgamos derechos sobre revalorización de acciones (SARs) y derechos sobre revalorización de acciones tándem (TSARs) para reemplazar las concesiones de opciones de acciones con el objetivo de reducir la dilución para los accionistas. Los SAR y TSARs son unidades que otorgan a su tenedor el derecho a recibir un pago en efectivo al momento de ejercer el derecho por la diferencia entre el precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía y el precio de ejercicio, que es determinado a la fecha de la concesión. El valor justo de SAR y TSARs es remediado cada trimestre, utilizando el modelo de precio de opciones de Black-Scholes, que considera el valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía en el último día de transacción del trimestre.

Las unidades de acciones diferidas, restringidas y de rendimiento son premios equivalentes a acciones ordinarias nacionales que se pueden canjear por efectivo en el momento de su devengo en base al valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía y no son dilutivas para los accionistas. Las unidades de acciones de rendimiento tienen una característica adicional en donde el número definitivo de unidades que se devenga será determinado por el retorno total para los accionistas de la Compañía en relación a un objetivo predeterminado durante el período del devengamiento. El número de unidades que en última instancia se devengará, estará en el rango del 50% al 120% del premio original. Para las unidades de acciones diferidas, restringidas y de desempeño, el valor se mide inicialmente en la fecha de la adjudicación y posteriormente es remediado en base al valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía en el último día de transacción del trimestre.

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

Depreciación y Amortización

La depreciación y amortización ascendió a \$38 millones en el primer trimestre de 2012 comparado con \$43 millones en el cuarto trimestre de 2011 y \$30 millones en el primer trimestre de 2011. La depreciación y amortización fue menor en el primer trimestre de 2012 en comparación con el cuarto trimestre de 2011 debido principalmente a menores ventas de metanol producido por Methanex. La depreciación y amortización fue mayor en el primer trimestre de 2012 comparado con el primer trimestre de 2011 principalmente como resultado de la depreciación asociada a las plantas de metanol en Egipto (base 100%) y Medicine Hat, que comenzaron operaciones en el primer y segundo trimestre de 2011, respectivamente.

Gastos Financieros

(\$ millones)	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2012	31 Dic 2011	31 Mar 2011
Gastos financieros antes de intereses capitalizados	\$ 18	\$ 18	\$ 17
Menos intereses capitalizados	-	-	(8)
Gastis financieros	\$ 18	\$ 18	\$ 9

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

Ingresos Financieros y Otros Gastos

(\$ millones)	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2012	31 Dic 2011	31 Mar 2011
Ingresos financieros y otros gastos	\$ 2	\$ (3)	\$ 5

Los ingresos financieros y otros gastos en el primer trimestre de 2012 ascendieron a \$2 millones comparado con un gasto de \$3 millones en el cuarto trimestre de 2011 y un ingreso de \$5 millones en el primer trimestre de 2011. El cambio en los ingresos financieros y otros gastos para todos los períodos presentados se debió principalmente al impacto de los cambios en los tipos de cambio.

IMUESTO A LA RENTA

La tasa efectiva de impuestos para el primer trimestre de 2012 fue de aproximadamente 23% en comparación con aproximadamente el 14% para el cuarto trimestre de 2011.

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

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

FUNDAMENTOS DE LA OFERTA/DEMANDA

Nosotros estimamos que la demanda de metanol creció al 7% aproximadamente en 2011 y actualmente es de aproximadamente 50 millones de toneladas sobre una base anualizada. Los aumentos de la demanda han sido impulsados por los derivados, tanto tradicionales como de energía en Asia (sobre todo en China). A la fecha en el 2012, a pesar de las continuas preocupaciones en torno a las perspectivas económicas mundiales, no hemos visto ningún impacto significativo en la demanda mundial del metanol.

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

Los derivados de la energía consumen alrededor de un tercio de la demanda mundial de metanol, y durante los últimos años los altos precios de la energía han impulsado un fuerte crecimiento de la demanda de metanol en aplicaciones energéticas, como las mezclas de gasolina y DME, principalmente en China. La mezcla de metanol en la gasolina en China ha sido particularmente fuerte y creemos que el crecimiento futuro en esta aplicación apoyada por los recientes cambios normativos en ese país. Muchas provincias en China han implementado normas de mezclas de combustible, y China tiene también normas nacionales establecidas para la mezcla de metanol (M85 & M100, o 85% metanol y 100% metanol, respectivamente). La demanda de metanol en oleofinas está emergiendo como un derivado del metanol significativo con

varias plantas en producción y muchas otras en construcción. Creemos que la demanda potencial en productos derivados de la energía y la producción de olefinas será más fuerte en un entorno de precios altos de la energía.

Durante el primer trimestre de 2012, como resultado de una demanda constante e interrupciones planificadas y no planificadas de la industria, las condiciones del mercado y el entorno de precios se mantuvieron relativamente estables. Para el segundo trimestre de 2012, el Precio Contractual Europeo de Methanex Trimestral aumentó a €340 por tonelada, con lo que el precio promedio antes de descuentos para abril de 2012 sería de aproximadamente \$445 por tonelada en comparación con un precio promedio de \$437 por tonelada para el primer trimestre de 2012.

En los próximos años, se vislumbra un modesto nivel de nueva capacidad productiva que entraría en funcionamiento en relación con las expectativas de crecimiento de la demanda. Estamos dentro de los plazos planificados para reiniciar una planta ociosa en Nueva Zelanda en el tercer trimestre de 2012, que añadiría 0,65 millones de toneladas de capacidad productiva y existe también una planta de 0,85 millones de toneladas que se espera reinicie actividades en Beaumont, Texas en 2012. Hemos conseguido la posibilidad de tomar libremente una cantidad sustancial de la producción de la planta de Beaumont. También hay una planta de 0,8 millones de toneladas que se espera comience en Channelview, Texas en 2013 y una planta de 0,7 millones de toneladas que se espera comience en 2014 en Azerbaiyán. A principios de este año, hemos anunciado nuestra intención de trasladar una planta de Chile con una capacidad aproximada de 1,0 millones de toneladas a Geismar, Louisiana, que se espera esté en operaciones a finales de 2014. Esperamos que la producción de nuevas plantas en China se consuma en ese país y que las plantas productivas de mayores costos en China necesiten operar con el fin de satisfacer el crecimiento de la demanda.

LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Los flujos de efectivo consolidado de las actividades operacionales en el primer trimestre de 2012 fueron de \$93 millones comparados con \$158 millones en el cuarto trimestre de 2011 y \$125 millones para el primer trimestre de 2011. El cambio en los flujos de efectivo consolidado de las actividades operacionales en el primer trimestre de 2012 comparado con el cuarto trimestre de 2011 es principalmente el resultado de cambios en el EBITDA Ajustado y cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo. Para el primer trimestre de 2012 en comparación con el mismo periodo de 2011, los flujos de efectivo consolidados de las actividades operacionales fueron menores debido a los cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo compensado parcialmente por un aumento en el EBITDA Ajustado y los flujos de efectivo operacionales atribuibles a la participación no controladora en Egipto.

El flujo ajustado de efectivo de actividades operacionales, que excluye los montos asociados con el 40% del interés minoritario de la planta de metanol en Egipto y cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo, fue de \$89 millones en el primer trimestre de 2012 comparado con \$122 millones para el cuarto trimestre de 2011 y \$81 millones para el primer trimestre de 2011. El cambio en el flujo de efectivo Ajustado de actividades operacionales en el primer trimestre de 2011 comparado con el cuarto trimestre de 2011 y el primer trimestre de 2011 es principalmente una consecuencia de los cambios en el EBITDA Ajustado. Refiérase a la sección Información Adicional - Medidas Complementarias no GAAP en la página 12 para una conciliación de los flujos de efectivo de actividades operacionales ajustado con la medida GAAP más comparable.

Methanex Precios Regionales de Referencia Sin Descuentos¹

(US\$ por ton)	Abril 2012	Mar 2012	Feb 2012	Ene 2012
Estados Unidos	446	446	446	446
Europa ²	450	424	426	411
Asia	440	440	440	440

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

² €340 para T2 2012 (T1 2012 - €320) convertido a dólares de los Estados Unidos.

Durante el primer trimestre de 2012, pagamos un dividendo trimestral de \$0,17 por acción, o \$16 millones. Además, el 25 de abril de 2012, el Directorio aprobó un aumento del 9 por ciento a nuestro dividendo trimestral a los accionistas, de \$0,17 a \$0,185 por acción. El aumento del dividendo se aplicará comenzando con el dividendo por pagar el 30 de junio 2012 a los titulares de acciones ordinarias registrados el 16 de junio de 2012.

Tenemos acuerdos vigentes para participar o apoyar la exploración y el desarrollo de gas natural en el sur de Chile y durante el primer trimestre de 2012, invertimos \$7 millones para respaldar estas iniciativas.

Nosotros operamos en una industria de productos básicos altamente competitiva y creemos que es apropiado mantener un balance general conservador y mantener flexibilidad financiera. Durante el primer trimestre de 2012, emitimos \$250 millones en bonos no garantizados que vencen en el año 2022 y nuestro saldo de caja al 31 de marzo 2012 fue \$584 millones. Nosotros invertimos nuestra caja solo en instrumentos financieros altamente clasificados, con vencimientos de hasta tres meses o menos, para asegurar la preservación del capital y una liquidez apropiada. Tenemos la intención de pagar los \$200 millones de documentos no garantizados con vencimiento en agosto 2012 con el efectivo disponible actualmente. Tenemos un sólido balance general y una línea de crédito no utilizada de \$200 millones proporcionada por instituciones financieras altamente clasificadas, que vence a mediados de 2015.

Nuestro programa de desembolsos para mantenciones de bienes de capital planificado para mantenciones mayores, rotaciones de plantas y cambios de catalizadores para las operaciones existentes, se estima actualmente que ascendería a \$50 millones hasta fines del 2012. Además, estamos dentro del tiempo planificado para reiniciar una segunda planta en Nueva Zelanda en el T3 2012 con un costo estimado restante de \$35 millones al 31 de marzo de 2012. También esperamos desembolsar aproximadamente \$50 millones antes de tomar una decisión de inversión definitiva para proseguir con la reubicación de una de nuestras plantas ociosas en Chile a la zona de la Costa del Golfo de los Estados Unidos.

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

PERSPECTIVA A CORTO PLAZO

Al entrar en el segundo trimestre de 2012, la demanda de metanol se mantiene saludable y hay presión al alza sobre los precios.

Hemos aumentado nuestra capacidad de generar utilidades en 2011 con la nueva planta de metanol de 1,26 millones de toneladas en Egipto y nuestra planta de 470.000 toneladas por año en Medicine Hat, Alberta. Durante el primer trimestre de 2012, las ventas de metanol producido por Methanex fueron menores que la producción y nuestras utilidades se vieron también afectadas por algunos ítemes extraordinarios. Estamos dentro de plazo para reiniciar una segunda planta en Nueva Zelanda en la Q3 2012, lo que aumentará aún más nuestra capacidad de generar utilidades y esperamos que las utilidades mejoren a medida que avance el año.

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

CONTROLES Y PROCEDIMIENTOS

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

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

Consolidación y Contabilización de Joint Venture

En mayo 2011, el IASB emitió nuevas normas contables relacionadas con la consolidación y contabilidad de empresas conjuntas. El IASB ha revisado la definición de "control", que es un criterio contable para la consolidación. Además, se estipularon cambios de las IFRS en la contabilidad de empresas conjuntas y estos cambios eliminaron la opción de la consolidación proporcional y el método del valor patrimonial proporcional para tales intereses. El impacto de aplicar la consolidación o valor patrimonial no origina ningún cambio en los ingresos netos o patrimonio neto, sino que dará lugar a un impacto significativo de presentación. Actualmente estamos evaluando el impacto de estas normas en nuestros estados financieros. En la actualidad nosotros contabilizamos nuestra participación del 63.1% de Atlas Methanol Company bajo el método de consolidación proporcional, y este representa el cambio potencial más significativo bajo estas nuevas normas. La fecha de vigencia de estas normas es para los períodos que comienzan a partir del 1º de enero de 2013, la adopción anticipada es permitida.

Leasing

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

INFORMACIÓN ADICIONAL –MEDICIONES NO-GAAPS COMPLEMENTARIAS

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

EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)

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

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

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

(\$ miles)	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2012	31 Dic 2011	31 Mar 2011
Flujo de efectivo de actividades operacionales	\$ 93.400	\$ 158.434	\$ 124.520
Agregar (deducir):			
(Utilidad) pérdida neta atribuible a interés minoritario	(10.730)	(9.249)	1.076
Cambios capital de trabajo sin movimiento de flujos	17.424	(18.851)	(44.486)
Otros pagos efectivo, incluyendo compensación en acciones	12.030	1.484	5.334
Compensación basada en acciones excluye impacto mark-to market ¹	(6.891)	(2.653)	(7.356)
Otros ítems sin movimiento de flujo de efectivo	(5.881)	(4.408)	(31)
Impuestos pagados	7.074	13.935	6.669
Ingresos financieros y otros gastos	(1.679)	2.891	(4.859)
Ajuste interés minoritario ¹	(11.500)	(8.160)	(211)
EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)	\$ 93.247	\$ 133.423	\$ 80.656

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

Utilidad Neta Ajustada y Utilidad Neta Ajustada por Acción Ordinaria

La utilidad neta ajustada y la utilidad neta ajustada por acción ordinaria no son mediciones GAAP, ya que excluyen el impacto del mark-to-market de la compensación basada en acciones, impuesto a la renta relacionado con el impacto del mark-to-market de la compensación basada en acciones y partidas extraordinarias que son considerados por la gerencia como no operacional y/o no recurrentes. La siguiente tabla presenta la conciliación de la utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex con la utilidad neta ajustada y el cálculo de la utilidad neta ajustada por acción ordinaria:

(\$ miles)	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2012	31 Dic 2011	31 Mar 2011
Utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex	\$ 22.081	\$ 63.871	\$ 34.610
Impacto del mark-to market de compensación basada en acciones	18.167	1.206	2.724
Impuesto sobre el impacto del mark-to market de compensación basada en acciones	(1.468)	(90)	(214)
Utilidad neta ajustada	38.780	64.987	37.120
Promedio ponderado de acciones diluidas vigentes	94.714.364	94.236.703	94.311.878
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria	0.41	0.69	0.39

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

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

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

(\$ miles)	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2012	31 Dic 2011	31 Mar 2011
Flujo de efectivo de actividades operacionales	\$ 93.400	\$ 158.434	\$ 124.520
Agregar (deducir) ajuste interés minoritario:			
(Utilidad) pérdida, neta	(10.730)	(9.249)	1.076
Ítems sin movimiento de flujos	(11.500)	(8.160)	(211)
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de flujo	17.424	(18.851)	(44.486)
Flujo de efectivo ajustado de actividades operacionales (atribuible a los accionistas de Methanex)	\$ 88.594	\$ 122.174	\$ 80.899

Resultado Operacional

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

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL (NO AUDITADA)

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

(\$miles, excepto montos por acción)	31 Mar 2012	31 Dic 2011	30 Sep 2011	30 Jun 2011
--------------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Ventas	\$ 665.867	\$ 696.499	\$ 669.702	\$ 622.829
Resultado neto ¹	22.081	63.871	62.316	40.529
Resultado neto ajustado ^{1 2}	38.780	64.987	40.497	39.223
Utilidad neta básica por acción ordinaria ¹	0,24	0,69	0,67	0,44
Utilidad neta diluida por acción ordinaria ¹	0,23	0,68	0,59	0,43
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria ^{1 2}	<u>0,41</u>	<u>0,69</u>	<u>0,43</u>	<u>0,41</u>

(\$miles, excepto montos por acción)	Tres Meses Terminados			
	31 Mar 2011	31 Dic 2010	30 Sep 2010	30 Jun 2010
Ventas	\$ 619.007	\$ 570.337	\$ 480.997	\$ 448.543
Resultado neto ¹	34.610	25.508	28.662	14.804
Resultado neto ajustado ^{1 2}	37.120	39.448	34.019	8.577
Utilidad neta básica por acción ordinaria ¹	0,37	0,28	0,31	0,16
Utilidad neta diluida por acción ordinaria ¹	0,37	0,27	0,31	0,15
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria ^{1 2}	<u>0,39</u>	<u>0,42</u>	<u>0,36</u>	<u>0,09</u>

¹ Atribuible a los accionistas de Methanex Corporation.

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

ADVERTENCIA SOBRE INFORMACION DE PROYECCIONES FUTURAS

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

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

- demanda esperada para el metanol y sus derivados,
- nueva oferta de metanol esperada y el calendario para la puesta en marcha de la misma,
- fechas de cierres esperados (ya sea temporal o permanente) o re-inicio de oferta metanol existente (incluyendo nuestras propias plantas), incluyendo, sin limitación, la programación de cortes planificados para mantenimiento,
- precios esperados del metanol y energía,
- niveles de compra de metanol esperados de proveedores u otras terceras partes,
- niveles previstos, calendario y disponibilidad de suministro de gas natural a precios viables en cada una de nuestras plantas, incluyendo, sin limitaciones, niveles de suministro de gas natural de las inversiones en exploración y el desarrollo de gas natural en Chile y Nueva Zelanda,
- compromisos, de capital o de otro tipo por parte de terceros para la futura exploración y desarrollo de gas natural en las cercanías de nuestras plantas,
- gastos de capital esperado, incluyendo, sin limitaciones, aquellos para apoyar la exploración y desarrollo de gas natural de nuestras plantas y el reinicio de nuestras plantas ociosas de metanol,
- tasas de producción previstas de nuestras plantas, incluyendo, sin limitaciones, nuestras instalaciones de Chile y la reanudación planificada de nuestra planta de Motunui 1 en Nueva Zelanda,
- costos de operación esperados, incluyendo la materia prima de gas natural y los costos de logística,
- tasas de impuesto esperadas o resoluciones de litigios fiscales,
- flujos de caja esperados y capacidad de generación de ingresos,
- capacidad para cumplir con los convenios u obtener exenciones, relacionados con nuestras obligaciones de deuda a largo plazo, incluyendo, sin limitaciones, las obligaciones con garantías limitadas de Egipto, que tienen condiciones asociadas con la finalización de ciertas inscripciones de terrenos e hipotecas relacionadas que requieren acciones por parte entidades gubernamentales de Egipto,
- disponibilidad de facilidades de crédito comprometidas y otro financiamiento,
- estrategia de distribución a los accionistas y distribuciones esperadas a los accionistas,
- viabilidad comercial de, o capacidad para ejecutar proyectos futuros, reinicio de plantas, expansiones de la capacidad productiva, reubicaciones de plantas u otras iniciativas de negocios u oportunidades, incluyendo el traslado planificado de una de nuestras plantas de metanol ociosas en Chile a la Costa del Golfo de los Estados Unidos,
- fortaleza financiera y capacidad para hacer frente a compromisos financieros futuros,
- actividad económica mundial o regional esperada (incluyendo niveles de producción industrial),
- resultados esperados de litigios, u otras demandas, reclamos y avalúos,
- acciones esperadas de los gobiernos, los proveedores de gas, los tribunales u otras terceras partes, y
- impacto esperado en nuestros resultados operacionales en Egipto y en nuestra posición financiera como consecuencia de acciones del gobierno de Egipto y sus agentes.

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

- oferta, demanda y precio de metanol, derivados de metanol, gas natural, petróleo y petróleo sus derivados,
- éxito de la exploración de gas natural en Chile y Nueva Zelanda y nuestra capacidad de proveer suministro de gas natural, a un precio económicamente viable en Chile, Nueva Zelanda y Canadá,
- tasas de producción de nuestras plantas,
- recepción de consentimientos o aprobaciones de terceros, incluyendo sin limitaciones, los registros gubernamentales de los títulos de propiedad e hipotecas relacionadas en Egipto, las aprobaciones gubernamentales relacionados con los derechos de exploración de gas natural, los derechos de compra de gas natural o el establecimiento de nuevas normas aplicables al combustible,

- costos de operación incluyendo materia prima de gas natural y costos de logística, costos de capital, tasas de impuesto, flujos de efectivo, tasa de cambio y tasas de interés,
- disponibilidad de facilidades de crédito comprometidas y otro financiamiento,
- tiempo de realización y costo de nuestro proyecto de reiniciar la planta de Motunui en Nueva Zelanda y del proyecto de traslado a la Costa del Golfo de Estados Unidos,
- actividad económica mundial y regional (incluyendo niveles de producción industrial),
- ausencia de impactos negativos materiales de desastres naturales importantes,
- ausencia de cambios negativos importantes en las leyes o reglamentos,
- ausencia de impacto material negativo producto de inestabilidad política en los países en los que operamos, y
- cumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de los clientes, proveedores y otras terceras partes.

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

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

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

COMO ANALIZAMOS NUESTRO NEGOCIO

Nuestras operaciones consisten en un solo segmento de operaciones - la producción y venta de metanol. Nosotros revisamos nuestros resultados financieros, analizando los cambios en los componentes de nuestro EBITDA Ajustado (ver Información Adicional - Mediciones Complementarias No GAAP en la página 12 para una conciliación de las mediciones más comparable con GAAP), impacto del mark-to-market de compensaciones en acciones, depreciación y amortización, gastos financieros, ingresos financieros y otros gastos e impuesto a la renta.

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

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

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

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

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

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

Methanex Corporation

Estados de Resultados Consolidados (no auditado)

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

	Tres Meses Terminados	
	Mar 31	Mar 31
	2012	2011
Ventas	\$ 665,867	\$ 619,007
Costo de ventas y gastos operacionales (nota 5)	(568,557)	(541,940)
Depreciación y amortización (nota 5)	(37,967)	(29,700)
Resultado operacional	59,343	47,367
Costos financieros (nota 6)	(18,533)	(9,193)
	1,679	4,859
	42,489	43,033
Impuesto a la renta:		
Corriente	(4,568)	(8,275)
Diferido	(5,110)	(1,224)
	(9,678)	(9,499)
Resultado neto	\$ 32,811	\$ 33,534
Atribuible a:		
Accionistas de Methanex Corporation	22,081	34,610
Interés minoritario	10,730	(1,076)
	\$ 32,811	\$ 33,534
Resultado del período atribuible a los accionistas de Methanex Corporation		
Resultado neto básico por acción ordinaria	\$ 0.24	\$ 0.37
Resultado neto diluido por acción ordinaria	\$ 0.23	\$ 0.37
Promedio ponderado de acciones ordinarias vigentes	93,407,866	92,683,755
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias vigentes	94,714,364	94,311,878

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

Methanex Corporation**Estados Consolidados de Resultados Integrales** (no auditado)

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

	Tres Meses Terminados		
	Mar 31		Mar 31 2011
	2012	2011	
Resultado neto	\$ 32,811	\$ 33,534	
Otros resultados integrales utilidad (pérdida):			
Cambio en el valor justo de contratos forward de moneda, neto de impuesto	(305)	-	
Cambio en valor justo de contratos swap de tasa de interés, neto de impuesto	(2,613)	195	
Pérdida realizada de contratos swap de tasa de interés reclasificado a gastos fin	2,936	870	
Pérdida realizada de contratos swap de tasa de interés reclasificado a propiedac	-	7,279	
	18	8,344	
Resultado integral	\$ 32,829	\$ 41,878	
Atribuible a:			
Accionistas de Methanex Corporation	21,970	39,616	
Interés minoritario	10,859	2,262	
	\$ 32,829	\$ 41,878	

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

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

	AL	Mar 31 2012	Dic 31 2011
ACTIVOS			
Current assets:			
Efectivo y efectivo equivalente	\$ 584,085	\$ 350,711	
Cuentas por cobrar y otros	371,642	378,430	
Inventarios (nota 2)	268,574	281,015	
Gastos pagados por anticipado	23,677	24,465	
	1,247,978	1,034,621	
Otros activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo (nota 3)	2,245,945	2,233,023	
Otros activos	122,883	125,931	
	2,368,828	2,358,954	
	\$ 3,616,806	\$ 3,393,575	
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar, otros y provisiones	\$ 271,006	\$ 327,130	
Porción del corto plazo de obligaciones a largo plazo (nota 4)	252,220	251,107	
Porción del corto plazo de leasing financiero	6,874	6,713	
Porción del corto plazo de otros pasivos a largo plazo	46,805	18,031	
	576,905	602,981	
Pasivos a largo plazo:			
Deudas a largo-plazo (nota 4)	881,253	652,148	
Leasing financiero	54,189	55,979	
Otras obligaciones a largo plazo	176,805	178,172	
Obligaciones impuesto diferido	308,880	302,332	
	1,421,127	1,188,631	
Patrimonio:			
Capital	466,585	455,434	
Excedente aportado	19,425	22,281	
Utilidades retenidas	949,151	942,978	
Otras pérdidas integrales acumuladas	(16,079)	(15,968)	
	Total patrimonio de los accionistas	1,419,082	1,404,725
Interés minoritario	199,692	197,238	
	Total patrimonio	1,618,774	1,601,963
	\$ 3,616,806	\$ 3,393,575	

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

Methanex Corporation

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio (no auditado)

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

	Número de Acciones Ordinarias	Capital Pagado	Excedente Aportado	Utilidades Retenidas	Otras pérdidas Integrales Acumuladas	Patrimonio Accionistas	Interés Minoritario	Total Patrimonio
Saldos 31 de Diciembre 2010	92,632,022	\$ 440,092	\$ 25,393	\$ 813,819	\$ (26,093)	\$ 1,253,211	\$ 156,412	\$ 1,409,623
Resultado neto (pérdida)	-	-	-	34,610	-	34,610	(1,076)	33,534
Otros resultados (pérdida) integrales	-	-	-	-	5,006	5,006	3,338	8,344
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	287	-	-	287	-	287
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	106,503	1,656	-	-	-	1,656	-	1,656
Reclasificación de fecha de otorgamiento, valor justo al ejercicio de opciones sobre acciones	-	557	(557)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	-	-	-	(14,371)	-	(14,371)	-	(14,371)
Contribuciones de Capital de accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	15,600	15,600
Saldos 31 de Marzo 2011	92,738,525	442,305	25,123	834,058	(21,087)	1,280,399	174,274	1,454,673
Resultado neto	-	-	-	166,716	-	166,716	27,750	194,466
Otras ingresos (pérdidas) integrales	-	-	-	(10,258)	5,119	(5,139)	3,194	(1,945)
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	550	-	-	550	-	550
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	509,230	9,737	-	-	-	9,737	-	9,737
Reclasificación de fecha de ejercicio de opciones sobre acciones	-	3,392	(3,392)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	-	-	-	(47,538)	-	(47,538)	-	(47,538)
Dividendos pagados a los accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	(11,580)	(11,580)
Contribuciones de Capital de accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	3,600	3,600
Saldos 31 de Diciembre 2011	93,247,755	\$ 455,434	\$ 22,281	\$ 942,978	\$ (15,968)	\$ 1,404,725	\$ 197,238	\$ 1,601,963
Resultado neto	- \$	- \$	- \$	22,081	-	22,081	10,730	32,811
Otras ingresos (pérdidas) integrales	- \$	- \$	- \$	- \$	(111)	(111)	129	18
Gasto por compensación para opciones de acciones	- \$	- \$	\$ 227	\$ -	-	227	-	227
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	458,920	\$ 8,068	\$ -	\$ -	-	8,068	-	8,068
Reclasificación de fecha de ejercicio de opciones sobre acciones	- \$	3,083	\$ (3,083)	\$ -	-	-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	- \$	- \$	\$ -	\$ (15,908)	-	(15,908)	-	(15,908)
Dividendos pagados a los accionistas minoritarios	- \$	- \$	\$ -	\$ -	-	\$ -	(9,405)	(9,405)
Contribuciones de Capital de accionistas minoritarios	- \$	- \$	\$ -	\$ -	-	\$ -	1,000	1,000
Saldos 31 de marzo 2012	93,706,675	466,585	19,425	949,151	(16,079)	1,419,082	199,692	1,618,774

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

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

	Tres Meses Terminados	
	Mar 31 2012	Mar 31 2011
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Resultado neto	\$ 32,811	\$ 33,534
Agregar (deducir):		
Depreciación y amortización	37,967	29,700
Impuesto a la renta	9,678	9,499
Compensaciones basadas en acciones	25,058	10,080
Costos financieros	18,533	9,193
Otros	5,881	31
Impuestos pagados	(7,074)	(6,669)
Otros pagos de efectivo, incluyendo compensación de acciones	(12,030)	(5,334)
Flujo de efectivo de actividades operacionales antes de lo anterior	110,824	80,034
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de efectivo (nota 9)	(17,424)	44,486
	93,400	124,520
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Pagos de dividendos a los accionistas de Methanex Corporation	(15,908)	(14,371)
Intereses pagados, incluyendo liquidación de swap de tasa de interés	(25,263)	(25,400)
Ingresos netos emisión deuda a largo plazo	246,548	-
Pago de obligaciones con garantías limitadas	(17,154)	(16,199)
Contribuciones de capital interés minoritario	1,000	15,600
Dividendos pagados interés minoritario	(12,745)	-
Fondos de emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	8,068	1,656
Pago de leasing financiero incluyendo otras obligaciones a largo plazo	(1,630)	(1,331)
	182,916	(40,045)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Propiedad, planta y equipo	(57,442)	(39,460)
Activos: Petróleo y Gas	(6,799)	(5,600)
GeoPark prepagos	6,630	5,097
Cambios en capital de trabajo sin movimientos de fondos (nota 9)	14,669	1,499
	(42,942)	(38,464)
Aumento (disminución) en efectivo y efectivo equivalente	233,374	46,011
Efectivo y efectivo equivalente, inicio del periodo	350,711	193,794
	\$ 584,085	\$ 239,805

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

Methanex Corporation

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

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

1. Base de Presentación:

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

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

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

2. Inventarios:

Los Inventarios se valorizan al menor entre costo, determinado sobre la base primero en entrar primero en salir, o valor neto de realización estimado. El monto de inventarios incluido en el costo de ventas y gastos operacionales y depreciación y amortización para el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo 2012 fue \$518 millones (2011 - \$507 millones).

3. Propiedad, planta y equipo:

	Edificios, Planta & Maquinaria	Propiedades de Petróleo & Gas	Otros	Total
Costo al 31 de marzo 2012	\$ 3.267.596	\$ 79.737	\$ 64.135	\$ 3.411.468
Depreciación acumulada al 31 de marzo 2012	1.105.161	37.459	22.903	1.165.523
Valor libro neto al 31 de marzo 2012	\$ 2.162.435	\$ 42.278	\$ 41.232	\$ 2.245.945
Costo al 31 de diciembre 2011	\$ 3.210.923	\$ 77.486	\$ 88.642	\$ 3.377.051
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2011	1.070.267	32.990	40.771	1.144.028
Valor libro neto al 31 de diciembre 2011	\$ 2.140.656	\$ 44.496	\$ 47.871	\$ 2.233.023

4. Obligaciones a largo plazo:

	31 Mar 2012	31 Mar 2011
AL		
Documentos no garantizados		
8.75% vencimiento 15 de Agosto 2012	\$ 199.783	\$ 199.643
6.00% vencimiento 15 de Agosto 2015	149.174	149.119
5.25% vencimiento 1 de Marzo 2022	246.569	-
	595.526	348.762
Atlas crédito con recurso limitado	64.479	64.397
Egipto crédito con recurso limitado	454.193	470.208
Otros créditos con recurso limitado	19.275	19.888
	1.133.473	903.255
Menos vencimientos de corto plazo	(252.220)	(251.107)
	\$ 881.253	\$ 652.148

En febrero de 2012, la Compañía emitió \$250 millones en bonos no garantizados que poseen una tasa de interés del 5,25% y con vencimiento el 1º de marzo 2022 (rendimiento efectivo 5,30%). Durante los tres meses finalizados el 31 de marzo 2012, la Sociedad efectuó pagos de la deuda con garantías limitadas de la planta de Egipto por \$16,5 millones y de otras deudas con garantías limitadas por \$0.6 millón.

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

La Compañía tiene una línea bancaria de \$200 millones renovables sin garantías proporcionado por instituciones financieras altamente clasificadas con vencimiento a mediados de 2015. Esta línea contiene disposiciones de provisiones por incumplimiento, además de los documentos sin garantías como se describe anteriormente. Las condiciones importantes y las disposiciones por incumplimiento de estos convenios son:

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

4. Obligaciones a largo plazo (continuación):

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

El incumplimiento de cualquiera de las cláusulas o disposiciones por defecto de los contratos de la deuda a largo plazo que se ha descrito anteriormente puede resultar en un incumplimiento del contrato de crédito correspondiente que permitiría a los prestamistas no financiar las futuras solicitudes de fondos y acelerar la fecha de vencimiento del capital y los intereses devengados sobre préstamos pendientes.

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

5. Gastos por función:

	Tres Meses Terminados	
	31 Mar 2012	31 Mar 2011
Costo de ventas	\$ 485.483	\$ 480.021
Venta y distribución	94.585	75.036
Gastos administrativos	26.456	16.583
Total gastos por función	\$ 606.524	\$ 571.640
 Costo de ventas y gastos operacionales	\$ 568.557	\$ 541.940
Depreciación y amortización	37.967	29.700
Total gastos según Estado de Resultado Consolidado	\$ 606.524	\$ 571.640

En el total de gastos para los tres meses terminado el 31 de marzo 2012 se incluyen los gastos de los empleados, incluyendo gastos de compensaciones basadas en acciones, de \$59,5 millones (2011 - \$43,0 millones).

6. Costos financieros:

	Tres Meses Terminados	
	31 Mar 2012	31 Mar 2011
Costos financieros	\$ 18.533	\$ 17.293
Menos: intereses capitalizados proyecto en construcción en Egipto	-	(8.100)
	\$ 18.533	\$ 9.193

Los costos financieros se componen principalmente de interés sobre los préstamos y obligaciones de arrendamiento financiero, la porción efectiva de los swaps de tasas de interés designado como cobertura de flujo de efectivo, la amortización de honorarios financieros diferidos y los gastos asociados con la acreción de los costos de restauración del lugar. Los intereses incurridos durante la construcción de la planta de metanol en Egipto se capitalizaron hasta que la planta estuvo substancialmente terminada y lista para producir a mediados de marzo 2011. La Compañía ha firmado contratos swap de tasas de interés asociados a su deuda con garantías limitadas de Egipto para proteger los pagos de interés base LIBOR por un promedio global de tasa fija del 4,8%, más un margen para aproximadamente el 75% de las obligaciones con garantías limitadas de Egipto para el período 28 de septiembre 2007 hasta el 31 de marzo 2015.

7. Utilidad neta por acción ordinaria:

La Compañía calcula la utilidad neta básica por acción ordinaria dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, y calcula la utilidad neta diluida por acción ordinaria bajo el método de acciones propias. El resultado neto diluido por acción ordinaria se calcula considerando el efecto de la potencial dilución que se produciría si las opciones TSARa en circulación fueran convertidas en acciones ordinarias. Los TSARs en circulación pueden liquidarse en efectivo o en acciones ordinarias a opción del titular y para efectos de calcular el resultado neto diluido por acción ordinaria, el más dilutivo, el pago en efectivo, y acciones otorgadas se utiliza independientemente de cómo el plan se contabiliza. En consecuencia, los TSARs que se contabilizan como liquidados en efectivo para efectos contables requerirán de un ajuste en el numerador y el denominador, si se determina que el método de liquidación por medio de acciones tiene un efecto más dilutivo que el método de liquidación en efectivo. Como resultado de los cambios en el precio de las acciones de la Compañía, el método de liquidación en efectivo se ha determinado que es más dilutivo para los tres meses finalizados el 31 de marzo 2012 y 31 de marzo de 2011, y en consecuencia, no se han efectuado ajustes.

Una conciliación entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias que se utiliza para los fines del cálculo de la utilidad neta básica y diluida por acción ordinaria es la siguiente:

	Tres Meses Terminados	
	31 Mar 2012	31 Mar 2011
Denominador por resultado neto básico por acción ordinaria	93.407.866	92.683.755
Efecto de opciones de acciones dilutivas¹	1.306.498	1.628.123
Gasto por liquidación basada en acciones	-	-
Denominador por resultado neto diluido por acción ordinaria	\$ 94.714.364	\$ 94.311.878

1 Las opciones de acciones dilutivas incluyen 3.502.234 opciones vigentes para los tres meses terminados el 31 de marzo 2012 (2011 – 4.31.334).

8. Compensaciones basadas en acciones:

a) Opciones de acciones:

(i) Opciones de acciones vigentes:

Acciones ordinarias reservadas para las opciones de acciones vigentes al 31 de marzo de 2012:

	Número de Opciones de Acciones	Precio Promedio Ponderado al Ejercer
Vigentes al 31 de diciembre 2011	4.004.204	\$ 19,19
Otorgadas	84.000	31,73
Ejercidas	(458.920)	17,62
Anuladas	(42.960)	18,13
Vigentes al 31 de marzo 2012	3.586.324	19,69

La información sobre las opciones de acciones en circulación al 31 de marzo de 2012 es como sigue:

Rango de Precios al Ejercer	Promedio Ponderado Vida Contractual Restante (Años)	Número de Opciones de Acciones Vigentes	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio	Número de Opciones de Acciones Ejercibles	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio
Opciones denominadas en USD					
\$6.33 a 11.56	3,8	1.089.985	\$ 6,54	1.089.985	\$ 6,54
\$20.76 a 25.52	1,7	1.482.984	23,19	1.456.384	23,16
\$28.43 a 31.73	3,3	1.013.355	28,72	887.255	28,44
	2,8	3.586.324	\$ 19,69	3.433.624	\$ 19,24

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

Para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo 2012, los gastos de compensación relacionados con las opciones sobre acciones incluidos en el costo de ventas y gastos de la operación fue de \$0,2 millones (2011 - \$0,3 millones). El valor justo de la concesión de opciones de acciones se calculó a la fecha de la concesión usando el modelo de precios de Black-Scholes.

Compensaciones basadas en acciones (continuación):

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

(i) SARs y TSARs vigentes:

SARs y TSARs vigentes al 31 de marzo 2012:

	SARs		TSARs	
	Número de Unidades	Precio de Ejercer Promedio Ponderado	Número de Unidades	Precio de Ejercer Promedio Ponderado
Vigentes al 31 de Diciembre 2011	623.547	\$ 26,72	1.219.735	\$ 26,65
Otorgadas	343.890	31,73	642.000	31,73
Ejercidas	(30.870)	26,20	(11.600)	25,71
Anuladas	(6.281)	27,62	(25.200)	\$ 26,64
Vigentes al 31 de marzo 2012	930.286	\$ 28,58	1.824.935	\$ 28,44

8. Compensaciones basadas en acciones (continuación):

Rango de Precios al Ejercer	Opciones Vigentes al 31 de marzo 2012			Opciones Ejercibles al 31 de marzo 2012		
	SARs y TSARs Vigentes al 31 de marzo 2012			SARs y TSARs Ejercibles al 31 de marzo 2012		
	Promedio Ponderado Vida Contractual Restante (Años)	Número de Opciones de Acciones Vigentes	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio	Número de Opciones de Acciones Ejercibles	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio	
SARs						
\$25.22 a 31.74	5.9	930,286	\$ 28.58	283,487	26.15	
TSARs						
\$23.36 a 31.88	5.9	1,824,935	28.44	615,716	26.11	
	5.9	2,755,221	\$ 28.49	899,203	\$ 26.13	

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

Los gastos por compensación para SARs y TSARs se miden inicialmente a su valor justo y es reconocido en el período de años de servicios respectivo. Los cambios en el valor justo en cada período se reconocen en resultados por la proporción de los años de servicios prestados en cada periodo de reportes financieros. El valor justo al 31 de marzo 2012 fue \$22.8 millones comparado con el pasivo registrado de \$15.6 millones. La diferencia entre el valor justo y el pasivo registrado de \$7.2 millones será reconocida durante el período de servicio promedio ponderado remanente de aproximadamente 1.9 años. El valor justo promedio ponderado de las SARs y TSARs devengados fue estimado al 31 de marzo 2012 usando el modelo de precio de opciones de Black -Scholes.

Para los periodos de tres meses terminado al 31 de marzo 2012, los gastos de compensación relacionados con SARs y TSARs incluye un gasto en el costo de ventas y gastos de la operación de \$10.7 millones (2011 – \$5.0 millones). Esto incluyó un gasto de \$7.8 millones (2010 - \$2.1 millones) en relación con el efecto del cambio en el precio de las acciones de la Compañía para el período de tres meses terminado el 31 de marzo 2012.

c) Unidades de acciones diferidas, restringidas y rendimiento:

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

	Unidades de Acciones Diferidas	Unidades de Acciones Restringidas	Unidades de Acciones de Rendimiento
Vigentes al 31 de diciembre 2011	597.911	48.588	1.103.049
Otorgadas	19.358	20.400	358.330
Otorgadas a cambio de dividendos	3.237	362	5.468
Rescatadas	-	-	(413.138)
Anuladas	-	-	(8.393)
Vigentes al 31 de marzo 2012	620.506	69.350	1.045.316

El gasto por compensación por unidades de acciones diferidas, restringidas y por desempeño se mide al valor justo basándose en el valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía, y se reconoce en el período de devengamiento. Los cambios en el valor justo se reconocen en resultados por la proporción de los años de servicio transcurridos en cada fecha de reporte. El valor justo de las unidades de acciones diferidas, restringidas y de rendimiento al 31 de marzo de 2012 fue de \$50.7 millones comparado con la obligación registrada de \$39.9 millones. La diferencia entre el valor justo y la obligación registrada de \$10.8 millones se reconocerá durante el período de servicio promedio ponderado que reste, de aproximadamente 2.0 años.

Para los periodos de tres meses terminado al 31 de marzo de 2012, el gasto por compensación relacionado con unidades de acciones diferidas, restringidas y de desempeño incluido en el costo de ventas y gastos operacionales fue un gasto de \$14.1 millones (2011 – \$4.8 millones). Este incluye un gasto de \$10.3 millones (2011 – \$0.6 millones) relacionado con el efecto del cambio en el precio de las acciones de la Compañía para el período de tres meses terminado al 31 de marzo 2012.

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

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

	Tres Meses Terminados	
	31 Mar 2012	31 Mar 2011
Aumento (disminución) capital trabajo sin movimiento de efectivo:		
Cuentas por cobrar	\$ 6.788	\$ (24.999)
Inventarios	12.441	19.423
Gastos anticipados	788	(990)
Cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones, incluyendo pasivos de largo plazo	(40.585)	46.601
	(20.568)	40.035
Ajustes por ítems que no tienen movimiento de efectivo y cambios en el capital de trabajo relacionado con impuestos e intereses pagados		
	17.813	5.950
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de fondos con efecto en flujos		
	\$ (2.755)	\$ 45.985
Estos cambios dicen relación con las siguientes actividades:		
Operación	\$ (17.424)	\$ 44.486
Inversión	14.669	1.499
Cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo	\$ (2.755)	\$ 45.985

10. 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:

AL	Mar 31 2012	Mar 31 2011
Activos financieros:		
Activo financieros mantenidos para la venta:		
Instrumentos derivados designados como cobertura de flujo de caja ¹	-	\$ 300
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y efectivo equivalente	584.085	350.711
Cuentas por cobrar, excluye porción corriente del financiamiento de Geopark	325.161	332.642
Provisión incobrable del proyecto incluido en otros activos	39.839	39.839
Financiamiento GeoPark, incluye porción corto plazo	11.444	18.072
Total activos financieros²	\$ 960.529	\$ 741.564
Pasivos financieros:		
Otros pasivos financieros:		
Cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones	\$ 321.794	\$ 357.534
Deuda a largo plazo, incluye porción corriente	1.133.473	903.255
Obligaciones financieras mantenidas para la venta:		
Instrumentos derivados designados como cobertura de flujo de caja ¹	35.914	41.536
Total pasivos financieros	\$ 1.491.181	\$ 1.302.325

¹ Los hedges en euros y los swaps de tasa de interés de Egipto designados como cobertura de flujo de efectivo se miden al valor justo sobre la base de modelos aceptados en la industria e información recibida de mercados activos.

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

Al 31 de marzo de 2012, todos los instrumentos financieros de la Compañía se registran en el balance general a su costo amortizado, con la excepción de instrumentos financieros derivados incluidos en otros pasivos a largo plazo que se registran a su valor justo.

La deuda con garantías limitadas de Egipto está sujeta a un interés tasa LIBOR más un delta. La Compañía ha firmado contratos swap de tasa de interés, que cubren los pagos de interés base LIBOR por una tasa promedio fija de 4,8% más un delta, sobre aproximadamente el 75% de la deuda con garantías limitadas de Egipto para el periodo terminado al 31 de marzo 2015. La Compañía ha designado a estos swaps de tasas de interés como cobertura de flujo de efectivo.

Estos contratos swap de tasa de interés tienen un monto nocional vigente de \$355 millones al 31 de marzo de 2012. El monto nocional disminuye durante el periodo esperado de pago. Al 31 de marzo 2012 estos contratos swap de tasa de interés, tienen un valor justo negativo de \$35.8 millones (2011 - \$41.5 millones), registrados en otros pasivos a largo plazo. El valor justo de estos contratos swap de tasa de interés fluctuará hasta su vencimiento. La Compañía ha designado también como cobertura de flujo de efectivo contratos forward de moneda para vender euro a una tasa fija de dólar. Al 31 de marzo de 2012, la Compañía tiene vigentes contratos forward de moneda designados como coberturas de flujo de caja para vender un monto nocional de 48,0 millones de euros a cambio de dólares y estos contratos de euros tienen un valor justo negativo de \$0.1 millón (2011 – valor justo positivo de \$0.3 millón) registrados en el rubro otros pasivos a largo plazo. Los cambios en los valores justos de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo han sido registrados bajo el rubro otros ingresos integrales.

11. Pasivo contingente:

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

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

Methanex Corporation
Historial Trimestral (no auditado)

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

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

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

³ La información por acción se calcula utilizando la utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex