

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 MEJORES RESULTADOS EN EL PRIMER TRIMESTRE 2013, LOS DIVIDENDOS AUMENTARON EN 8%

24 DE ABRIL 2013

Para el primer trimestre de 2013, Methanex informó un EBITDA Ajustado¹ de \$149 millones y una Utilidad neta ajustada¹ de \$88 millones (\$0.92 por acción sobre base diluida¹). Esto se compara con un EBITDA Ajustado¹ de \$119 millones y una Utilidad neta ajustada¹ de \$61 millones (\$0.64 por acción sobre base diluida¹) para el cuarto trimestre de 2012.

Methanex anunció también que su Directorio ha aprobado un aumento del 8 por ciento del dividendo trimestral a los accionistas, desde \$0.185 a \$0.20 por acción. El aumento de dividendos se aplicará comenzando con el dividendo a pagar el 30 de junio 2013 para los titulares de acciones ordinarias registrados al 16 de junio de 2013.

El Sr. John Floren, Presidente y CEO de Methanex comentó, "Los altos precios del metanol en el primer trimestre contribuyeron a un mayor EBITDA Ajustado en comparación con el trimestre anterior. Al comenzar el segundo trimestre, la demanda de metanol ha seguido siendo saludable y el entorno de precios se mantiene estable. Con fuertes niveles de ganancias, una perspectiva positiva para la industria del metanol y la calidad de los planes de expansión en marcha, me complace confirmar que nuestro Directorio ha aprobado un nuevo aumento de nuestro dividendo regular. Esto representa el noveno incremento desde que implementamos el pago de dividendos en 2002."

El Sr. Floren añadió: "También hoy anunciamos que hemos tomado la decisión de proceder con el traslado de una segunda planta de un millón de toneladas de nuestro sitio de Chile a Geismar, Luisiana. Nuestro enfoque en el corto plazo sigue siendo la ejecución exitosa de las reubicaciones de las dos plantas y nuestros proyectos de crecimiento que agregarán valor en Nueva Zelanda y Medicine Hat. Estos proyectos combinados, representan tres millones de toneladas de capacidad de producción que se espera estén representados en incrementos hasta principios de 2016."

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

Se ha programado una conferencia telefónica para el 25 de abril de 2013 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) 340-8527, o gratis al (877) 240-9772. Durante tres semanas estará disponible una versión grabada de la conferencia en el (905) 694-9451, o gratis en el (800) 408-3053. El número clave de seguridad para la versión grabada es 3021008. Habrá tanto una presentación de diapositivas que resumen los resultados del T1-13 como 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 cuatro 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".

ADVERTENCIA SOBRE INFORMACION DE PROYECCIONES FUTURAS

Este comunicado de prensa del Primer Trimestre de 2013 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 2013 adjunto, para mayor información.

¹ *El EBITDA Ajustado, Utilidad neta ajustada y Utilidad neta ajustada por acción ordinaria son mediciones no GAAP que no tienen un significado estandarizado prescrito por GAAP. Estas mediciones representan los montos que son atribuibles a los accionistas de Methanex Corporation y se calculan excluyendo el impacto del mark-to-market de la compensación basada en acciones, como resultado de los cambios en el precio de las acciones y los elementos considerados por la administración como no operacionales, incluyendo los cargos por deterioro de activos. Refiérase a la Información Complementaria - Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 14 del Informe Interino adjunto para los tres meses finalizados al 31 de marzo 2013 para la conciliación con la medición GAAP más comparable.*

-fin-

Para mayor información contactar:

Sandra Daycock
Director de Relaciones con Inversionistas
Tel: 604.661.2600

1

METHANEX

A Responsible Care® Company

**Reporte Interino
Para los tres meses
terminados****31 de
Marzo 2013**

Al 24 de abril 2013 la Compañía tenía 94.942.159 acciones ordinarias emitidas y vigentes y opciones de acciones a ser ejercidas por 3.418.808 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.

Agentes de Traspasos & Registros

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

Información Inversionistas

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

Contacto de Información

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

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.

INFORMACIÓN FINANCIERA Y OPERACIONAL DESTACADA

- Un resumen de la utilidad (pérdida) neta atribuible a los accionistas de Methanex, Resultado neto ajustado¹ y Resultado neto diluido ajustado por acción ordinaria¹ es el siguiente:

(\$ millones, excepto cuando se indique lo contrario)	Tres Meses Terminados		
	Mar 31 2013	Dic 31 2012	Mar 31 2012
Utilidad (pérdida) neta atribuible a accionistas de Methanex	\$ 60	\$ (140)	\$ 22
Impacto Mark-to-market compensación basadas en acciones, neto de impuesto	28	8	17
Cargo deterioro valor activos, neto de impuesto	-	193	-
Utilidad neta ajustada¹	88	61	39
Acciones vigentes promedio ponderado diluido (millones)	96	94	95
Resultado neto diluido ajustado por acción ordinaria¹	\$ 0.92	\$ 0.64	\$ 0.41

- Registramos un EBITDA Ajustado¹ de \$149 millones para el primer trimestre de 2013 comparado con \$119 millones para el cuarto trimestre de 2012. El aumento del EBITDA Ajustado¹ se debió principalmente a un aumento en el precio promedio realizado a \$412 por tonelada en el primer trimestre de 2013 desde \$389 por tonelada en el cuarto trimestre de 2012.
- La producción para el primer trimestre de 2013 fue de 1.057.000 toneladas, comparado con 1.067.000 toneladas en el cuarto trimestre de 2012. Consulte la sección Resumen de Producción en la página 3.
- Durante el primer trimestre de 2013, las ventas de metanol producido por Methanex fueron 1.024.000 toneladas, comparado con 1.059.000 en el cuarto trimestre de 2012.
- Durante el primer trimestre de 2013, anunciamos nuestro compromiso de reiniciar la planta de Waitara Valley y completar el proyecto de descongestionamiento en el sitio Motunui. Esperamos que estas iniciativas permitirán que nuestras operaciones en Nueva Zelanda operen a su capacidad de producción anual diseñada total de hasta 2,4 millones de toneladas, en función de la composición del gas natural.
- Seguimos progresando en nuestro proyecto de reubicar una planta ociosa desde Chile a Geismar, Luisiana. Durante el primer trimestre de 2013, firmamos un acuerdo con Chesapeake Energy para abastecer las necesidades de gas natural de la planta por un período de diez años.
- Hoy, anunciamos que hemos tomado una decisión final de inversión para continuar con el traslado de una segunda planta de Chile al sitio Geismar. Esperamos que este proyecto sumará 1,0 millón de toneladas adicional de capacidad anual de producción y se espera que entre en funcionamiento a principios de 2016.
- También anunciamos hoy que el Directorio ha aprobado un aumento del 8 por ciento de los dividendos trimestrales a los accionistas, desde \$0.185 por acción a \$0,20 por acción, que se hará efectivo en el dividendo a pagar el 30 de junio 2013.

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

Las Discusiones y Análisis de la Administración del Primer Trimestre de 2013 ("MD&A"), de fecha 24 de abril 2013, de Methanex Corporation ("la Compañía") deben ser leídos en conjunto con los estados financieros interinos consolidados resumidos para el período terminado al 31 de marzo de 2013, así como también con los Estados Financieros Consolidados Anuales del año 2012 y la Discusión y Análisis de la Administración que se incluye en la Memoria Anual de Methanex 2012. 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 2012 y la información adicional relacionada con Methanex están disponibles en SEDAR en www.sedar.com y en EDGAR at www.sec.gov.

A partir del 1 de enero de 2013, adoptamos nuevas normas IFRS relacionadas con la consolidación y la contabilización de negocios conjuntos. Bajo estas nuevas normas, el interés del 63,1% en la entidad Atlas, que previamente era consolidado proporcionalmente en los estados financieros, se contabiliza ahora utilizando el método de participación proporcional. Este cambio se ha aplicado retroactivamente. Como resultado, los importes relativos a Atlas ya no se incluyen en las partidas individuales de los estados financieros consolidados y los activos netos y los resultados netos se presentan por separado. Para efectos del análisis de los resultados financieros consolidados en este MD&A, el EBITDA Ajustado de nuestro interés del 63,1% en la entidad Atlas está incluido en el EBITDA Ajustado.

DATOS FINANCIEROS Y OPERACIONALES

(\$ millones, excepto cuando se indique lo contrario)	Tres Meses Terminados		
	Mar 31 2013	Dic 31 2012	Mar 31 2012
Producción (miles de tons) (atribuible a accionistas de Methanex)	1,057	1,067	945
Volumen de ventas (miles de toneladas):			
Metanol producido (atribuible a accionistas de Methanex)	1,024	1,059	926
Metanol comprado	588	664	691
Ventas a base de comisiones ¹	219	176	198
Total volumen de ventas	1,831	1,899	1,815
Methanex, precio referencia promedio antes descuentos (\$ por ton) ²	474	450	437
Precio promedio realizado (\$ per ton) ³	412	389	382
EBITDA Ajustado (atribuible a accionistas de Methanex) ⁴	149	119	93
Flujo de caja ajustado de actividades operacionales (atribuible a accionistas de Methanex) ⁴	127	101	89
Flujo de caja de actividades operacionales	118	76	74
Utilidad neta ajustada (atribuible a accionistas de Methanex) ⁴	88	61	39
Utilidad (pérdida) neta atribuible a accionistas de Methanex	60	(140)	22
Utilidad neta ajustada diluida por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex ⁴	0.92	0.64	0.41
Utilidad (pérdida) neta básica por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex	0.64	(1.49)	0.24
Utilidad (pérdida) neta diluida por acción ordinaria atribuible a accionistas de Methanex	0.63	(1.49)	0.23
Información de acciones ordinarias (millones de acciones):			
Promedio ponderado de acciones ordinarias	95	94	93
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias	96	94	95
Número de acciones ordinarias en circulación, final del período	95	94	94

1 Las ventas a base de comisiones representan 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 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 las ventas, excluyendo las comisiones ganadas y la proporción de las ventas de la planta Egipto de la que no tenemos el control, pero incluye el monto que representa nuestra participación de los ingresos Atlas, dividido por el volumen total de ventas de metanol producido (atribuible a los accionistas de Methanex) y metanol comprado.

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

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

RESUMEN DE PRODUCCION

(miles de tons)		Capacidad ¹	T1 2013	T4 2012	T1 2012
		Producción	Producción	Producción	Producción
Nueva Zelanda ²		608	309	378	174
Atlas (Trinidad) (63.1% interest)		281	248	180	127
Titán (Trinidad)		218	181	189	215
Egipto (60% interest)		190	133	129	202
Medicine Hat		118	131	132	114
Chile I, II, y IV2		450	55	59	113
Geismar I and II (Luisiana, USA) ³		500	-	-	-
		2,365	1,057	1,067	945

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. La producción real de una planta en un año determinado puede ser superior o inferior a la capacidad de producción anual, debido a una serie de factores, incluyendo la composición del gas natural o la antigüedad del catalizador de la planta.

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. La capacidad de producción actual de las instalaciones de Motunui es de 1,5 millones de toneladas debido a las limitaciones de capacidad de destilación (consulte la sección Nueva Zelanda abajo).

³ Estamos reubicando dos plantas ociosas desde Chile a Geismar, Luisiana. Se espera que la instalación I de Geismar entre en funcionamiento a finales de 2014 y se espera que la instalación de Geismar II entre en funcionamiento a principios de 2016.

Nueva Zelanda

Nuestras plantas de metanol en Nueva Zelanda produjeron 309.000 toneladas de metanol en el primer trimestre de 2013 en comparación con 378.000 toneladas en el cuarto trimestre de 2012. Durante el primer trimestre de 2013, las instalaciones de Motunui sufrieron una falla de equipo que dio lugar a una interrupción no planificada y pérdida de producción de aproximadamente 60.000 toneladas. El equipo fue reparado y las instalaciones de Motunui volvieron a operar a finales de marzo de 2013. Estamos en el proceso de rehabilitación de la planta de Waitara Valley y de descongestionamiento de las instalaciones de Motunui que esperamos nos permita operar a plena capacidad de producción anual de la planta de hasta 2,4 millones de toneladas, en función de la composición del gas natural, a finales de 2013.

Trinidad

En Trinidad, somos propietarios del 100% de la planta de Titán con una capacidad de producción anual de 875.000 toneladas y tenemos una participación del 63.1% en la planta de Atlas con una capacidad de producción anual de 1.125.000 toneladas (63,1% de interés). La planta de Titán produjo 181.000 toneladas en el primer trimestre de 2013 en comparación con 189.000 toneladas en el cuarto trimestre de 2012. La producción en el primer trimestre de 2013 se vio afectada por recortes periódicos de gas natural e interrupciones no planificadas menores.

La planta de Atlas produjo 248.000 toneladas en el primer trimestre de 2013 comparado con 180.000 toneladas en el cuarto trimestre de 2012. La planta de Atlas fue cerrada a fines de Septiembre 2012 para efectuar reparaciones y volvió a la producción a fines de octubre 2012.

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

Egipto

La planta de metanol de Egipto (60% participación) produjo 133.000 toneladas en el primer trimestre de 2013 en comparación con 129.000 toneladas durante el cuarto trimestre de 2012. La producción durante el primer trimestre de 2013 y el cuarto trimestre de 2012 se vio afectada por las restricciones de suministro de gas natural.

La planta de Egipto ha sufrido restricciones en el suministro de gas natural periódicos desde mediados de 2012, que ha dado lugar a lograr un nivel de producción por debajo de su capacidad instalada. Esta situación puede persistir en el futuro y se puede agudizar durante los meses de verano, cuando la demanda de electricidad está en su apogeo. Consulte la página 25 de la Memoria Anual 2012 para más detalles.

Medicine Hat

Nuestra planta de 470.000 toneladas por año en Medicine Hat, Alberta produjo 131.000 toneladas en el primer trimestre de 2013 en comparación con 132.000 toneladas durante el cuarto trimestre de 2012. La planta de Medicine Hat es actualmente capaz de producir una cantidad mayor a la capacidad de producción instalada debido a la antigüedad de su catalizador y la composición de la materia prima del gas natural. En estos momentos estamos eliminando el cuello de botella de la planta Medicine Hat, lo que podría añadir otras 90.000 toneladas de capacidad de producción anual a nuestras operaciones a fines del tercer trimestre de 2013.

Chile

Durante el primer trimestre de 2013 hemos producido 55.000 toneladas en Chile operando una planta a aproximadamente el 20% de su capacidad de producción. Además, en marzo de 2013, empezamos a recibir gas natural desde Argentina en virtud de un acuerdo por el cual se procesa el gas natural recibido y entregamos el metanol producido a Argentina. Hemos producido 6.000 toneladas adicionales bajo este acuerdo durante el primer trimestre de 2013 y hemos continuado recibiendo un poco de gas natural desde Argentina en abril de 2013.

Aun cuando se han efectuado inversiones por nosotros y otros para acelerar la exploración y desarrollo de gas natural en el sur de Chile, la posibilidad de un aumento significativo en la producción de gas es más difícil de lo que habíamos previsto. Como resultado de las perspectivas a corto plazo para el suministro de gas en Chile y Argentina, anticipamos declarar ociosas nuestras operaciones en Chile en breve debido a la insuficiencia de materia prima, el gas natural, para mantener nuestra planta en operaciones a través del invierno del hemisferio sur. Seguimos trabajando con la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP) y otros para asegurar el abastecimiento de gas natural suficiente para sostener nuestras operaciones y aunque el reinicio de una planta de Chile es posible más tarde, en 2013, el reinicio depende de asegurar un suministro sostenible de gas natural para operar en el mediano plazo.

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

Geismar, Luisiana

Estamos en el proceso de reubicar la planta ociosa II de Chile a Geismar, Luisiana (Geismar I). Se espera que la planta de 1,0 millones de toneladas, Geismar I, entre en funcionamiento a finales de 2014. Durante el primer trimestre de 2013 hemos invertido \$43 millones en este proyecto y los desembolsos restantes al 31 de marzo y 2013 se estiman en \$ 420 millones.

Hoy, anunciamos que hemos tomado una decisión final de inversión para continuar con la reubicación de la planta III de Chile al sitio Geismar (Geismar II). Esperamos que la planta de 1.0 millón de tonelada Geismar II estará operativa a principios de 2016. Los costos estimados del proyecto son de \$550 millones.

RESULTADOS FINANCIEROS

Para el primer trimestre de 2013, registramos un EBITDA Ajustado de \$149 millones y una Utilidad neta ajustada de \$88 millones (\$0.92 por acción en base diluida). Esto se compara con un EBITDA Ajustado de \$119 millones y una Utilidad neta ajustada de \$61 millones (\$0.64 por acción en base diluida) para el cuarto trimestre 2012.

Para el primer trimestre de 2013, informamos una utilidad neta atribuible a los accionistas de Methanex de \$60 millones (\$0.63 por acción en base diluida), comparado con una pérdida neta atribuible a los accionistas de Methanex para el cuarto trimestre de 2012 de \$140 millones (\$1.49 de pérdida por acción sobre una base diluida). Nuestros resultados para el cuarto trimestre de 2012 se vieron afectados por un cargo antes de impuestos sin efecto en efectivo por deterioro de activos de \$297 millones en relación con el valor libro de nuestros activos en Chile.

A partir del 1 de enero de 2013, adoptamos nuevas normas IFRS relacionadas con consolidación y contabilización de negocios en conjunto. Bajo estas nuevas normas, el interés del 63,1% en la entidad Atlas, que fue previamente proporcionalmente consolidado en los estados financieros, se contabiliza utilizando el método de participación proporcional. Este cambio se ha aplicado retroactivamente. Como resultado, los importes relativos a Atlas ya no se incluyen en las partidas individuales de los estados financieros consolidados y los activos netos y los resultados netos se presentan por separado. Para efectos de analizar los resultados consolidados en este MD&A, el EBITDA Ajustado de nuestro interés del 63,1% en la entidad Atlas está incluido en el EBITDA Ajustado. Nuestro análisis de la depreciación y amortización, costos financieros, ingresos financieros y otros gastos e impuestos es consistente con la presentación de los estados de resultados consolidados y excluye importes relacionados con Atlas.

Nosotros calculamos el EBITDA Ajustado y el Resultado neto ajustado, incluyendo los montos relacionados con nuestra participación en el capital de Atlas (interés del 63,1%) e interés en la planta de Egipto (60%) y excluyendo el impacto del mark-to-market de la compensación basada en acciones, como resultado de los cambios en el precio de nuestras acciones y elementos que son considerados no operacionales por la administración. Consulte la Información Adicional – Mediciones Suplementarias no GAAP en la página 14 para una discusión sobre cómo se calculan estas mediciones.

Una conciliación entre la utilidad (pérdida) 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, excepto número de acciones y montos por acciones)	Tres Meses Terminados		
	Mar 31 2013	Dic 31 2012	Mar 31 2012
Utilidad (pérdida) neta atribuible a los accionistas de Methanex	\$ 60	\$ (140)	\$ 22
Impacto de Mark-to-market de compensación basada en acciones, neto de impuesto	28	8	17
Cargo deterioro de activo, neto de impuesto	0	193	0
<u>Utilidad neta ajustada 1</u>	<u>\$ 88</u>	<u>\$ 61</u>	<u>\$ 39</u>
Promedio ponderado diluido de acciones vigentes (millones)	96	94	95
<u>Utilidad neta ajustada diluida por acción ordinaria¹⁻²</u>	<u>\$ 0.92</u>	<u>\$ 0.64</u>	<u>\$ 0.41</u>

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

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

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

(\$ millones)	Tres Meses Terminados		
	Mar 31 2013	Dic 31 2012	Mar 31 2012
Estado de resultado consolidado:			
Ventas	\$ 652	\$ 668	\$ 654
Costo de ventas y gastos operacionales, excluyendo impacto del mark to market de la compensación basada en acciones	(497)	(546)	(535)
EBITDA Ajustado de Asociada, (Atlas)¹	9	10	(3)
	164	132	116
Compuesto de:			
EBITDA Ajustado (atribuible accionistas de Methanex) ¹	149	119	93
Atribuible al interés minoritario	15	13	23
	164	132	116
Impacto mark to market compensación basada en acciones	(31)	(8)	(18)
Depreciación y amortización	(30)	(35)	(36)
Cargo deterioro activos	-	(297)	-
Resultado asociada, excluye monto incluido en EBITDA Ajustado ¹	(8)	(10)	(4)
Costos financieros	(15)	(13)	(16)
Ingresos financieros y otros gastos	(2)	3	2
Impuesto a la renta, recuperación (gasto)	(12)	93	(11)
Resultado neto (pérdida)	\$ 66	\$ (135)	\$ 33
Resultado neto (pérdida) atribuible a los accionistas de Methanex	\$ 60	\$ (140)	\$ 22

1 Los resultados de las asociadas se ha dividido en una cantidad incluida en el EBITDA Ajustado y una cantidad excluida del EBITDA Ajustado. La cantidad excluida del EBITDA Ajustado representa la depreciación y amortización, gastos financieros, ingresos financieros y otros gastos y los impuestos relativos al resultado de la asociada.

2 Esta partida es una medición no-GAAP que no tiene un significado estandarizado prescrito por GAAP y por lo tanto, es improbable que sea comparable con mediciones similares presentadas por otras compañías. Consulte la Información Adicional – Mediciones Complementarias no GAAP en la página 14 para obtener una descripción de cada medida no GAAP y las conciliaciones con las medidas GAAP más comparables.

EBITDA AJUSTADO (ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE METHANEX)

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

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

(\$ millones)	T1 2013	comparado con	T1 2013
	T4 2012	comparado con	T1 2012
Precio promedio realizado	\$ 36	\$ 49	
Volumen de ventas	(10)	(1)	
Total costos base caja	4	8	
Aumento en EBITDA Ajustado	\$ 30	\$ 56	

Precio promedio realizado

(\$ por tonelada)	Tres Meses Terminados		
	Mar 31 2013	Dic 31 2012	Mar 31 2012
Methanex precio de referencia promedio antes de descuento	474	450	437
Methanex precio promedio realizado	412	389	388

Las condiciones del mercado para el metanol se han mantenido saludables y los precios aumentaron durante el primer trimestre de 2013 ((ver la sección Fundamentos de la Oferta/Demanda en la página 11 para más información). Nuestro precio promedio de referencia antes de descuentos para el primer trimestre de 2013 fue de \$474 por tonelada, comparado con \$450 por tonelada para el cuarto trimestre de 2012 y \$437 por tonelada para el primer trimestre de 2012. Nuestro precio promedio realizado para el primer trimestre de 2013 fue de \$412 por tonelada, comparado con \$389 por tonelada para el cuarto trimestre de 2012 y \$382 por tonelada para el primer trimestre de 2012. El cambio en el precio promedio realizado para el primer trimestre de 2013 aumentó el EBITDA Ajustado en \$36 millones en comparación con el cuarto trimestre de 2012 y aumentó el EBITDA Ajustado en \$49 millones en comparación con el primer trimestre de 2012.

Volumen de ventas

El volumen de ventas de metanol, excluyendo el volumen de las ventas sobre base de comisiones fue menor en el primer trimestre de 2013 en comparación con el cuarto trimestre de 2012 en 111.000 toneladas y esto resultó en un menor EBITDA Ajustado de \$10 millones.

Total costos base caja

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

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

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

(\$ millones)	T1 2013 comparado con T4 2012	T1 2013 comparado con T1 2012
Methanex - Costos del metanol producido	\$ -	\$ (9)
Recuperación de seguros	(9)	(2)
Proporción de las ventas de metanol producido	5	17
Costos del metanol comprado a terceros	(12)	(19)
Costos de logística	12	12
Otros, neto	8	9
	\$ 4	\$ 8

Costos del metanol producido por Methanex

Nosotros compramos gas natural para las plantas de metanol de Nueva Zelanda, Trinidad, Egipto y Chile bajo acuerdos de compra de gas natural cuyas condiciones particulares de cada contrato incluyen un componente de precio base y uno de precio variable vinculado al precio del metanol para reducir nuestra exposición al riesgo de precio de los productos básicos. El componente de precio variable de cada contrato de gas se ajusta por una fórmula relacionada con los precios del metanol por sobre un cierto nivel. Para el primer trimestre de 2013 en comparación con el mismo periodo de 2012, los costos de metanol producido por Methanex fueron superiores en \$9 millones, debido principalmente a un cambio en la mezcla de la producción vendida del inventario.

Recuperación de pólizas de Seguros

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

Proporción de las ventas del metanol comprado

El costo de metanol comprado está directamente relacionado con el precio de venta del metanol en el momento de la compra y el costo del metanol comprado es generalmente más alto que el costo del metanol producido por Methanex. En consecuencia, un aumento en la proporción de las ventas de metanol producido por Methanex resulta en una disminución en nuestra estructura general de costo para un período determinado. Para el primer trimestre de 2013 en comparación con el cuarto trimestre de 2012 y el primer trimestre de 2012, las ventas de metanol producido por Methanex representaron una mayor proporción de las ventas totales y esto aumentó el EBITDA Ajustado en \$5 millones y \$17 millones, respectivamente.

Costos del metanol comprado a terceros

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

Costos de logística

Los costos de logística varían de un período a otro en función de los niveles de producción de cada una de nuestras plantas de producción y del impacto resultante de nuestra cadena de suministro. Los costos de logística fueron menores en \$12 millones en el primer trimestre de 2013 en comparación con el cuarto trimestre de 2012 y el primer trimestre de 2012. Como resultado de mejoras de nuestra cartera de activos en el último año, hemos completado recientemente una serie de iniciativas que han reducido los costos de logística y mejorado la eficiencia de nuestra cadena de suministro.

Otros, netos

En octubre de 2012, completamos una reestructuración de nuestras operaciones en Chile lo que redujo el tamaño de nuestra fuerza de trabajo y resultó en un cargo de \$5 millones en el cuarto trimestre de 2012. Durante el primer trimestre de 2012, incurrimos en un cargo a resultados no recurrente de \$7 millones para terminar un contrato de arrendamiento naviero.

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

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

	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2013	31 DIC 2012	31 Mar 2012
Precio de la acción de Methanex Corporation ¹	\$ 40.63	\$ 31.87	\$ 32.43
Gasto a la fecha de entrega de la compensación incluido en EBITDA Ajustado y resultado ajustado	\$ 6	\$ 3	\$ 7
Impacto del Mark-to-market del cambio del precio de la acción	31	8	18
Total gasto compensación basada en acciones	\$ 37	\$ 11	\$ 25

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

El precio de las acciones Methanex Corporation aumentó desde \$31,87 por acción al 31 de diciembre de 2012 a \$40,63 por acción al 31 de marzo de 2013. Como resultado del aumento en el precio de las acciones y el impacto en el valor justo de las acciones en circulación, registramos un gasto de \$31 millones por efecto del mark to market de la compensación basada en acciones en el primer trimestre de 2013 en comparación con un gasto de \$8 millones por efecto del mark to market en el cuarto trimestre de 2012 y un gasto de \$18 millones en el primer trimestre de 2012.

Depreciación y Amortización

La depreciación y amortización ascendió a \$30 millones en el primer trimestre de 2013 comparado con \$35 millones en el cuarto trimestre de 2012 y \$36 millones en el primer trimestre de 2012. La depreciación y amortización fue menor en el primer trimestre de 2013 en comparación con el cuarto trimestre de 2012 y el primer trimestre de 2012 debido principalmente a un menor valor libro de los activos de Chile debido al cargo por deterioro registrado en el cuarto trimestre de 2012.

Gastos Financieros

(\$ millones)	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2013	31 Dic 2012	31 Mar 2012
Gastos financieros antes de intereses capitalizados	\$ 16	\$ 14	\$ 16
Menos intereses capitalizados	(1)	(1)	-
Gastos financieros	\$ 15	\$ 13	\$ 16

Los gastos financieros antes de intereses capitalizados se refieren principalmente a los gastos por intereses de los bonos no garantizados y de deuda con garantías imitadas. Los intereses capitalizados corresponden a costos por intereses capitalizados del proyecto Geismar I.

Ingresos Financieros y Otros Gastos

(\$ millones)	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2013	31 Dic 2012	31 Mar 2012
Ingresos financieros y otros gastos	\$ (2)	\$ 3	\$ 2

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

Impuesto a la Renta

Un resumen del impuesto a la renta para el primer trimestre de 2013 en comparación con el cuarto trimestre de 2012, es como sigue:

(\$ millones)	Tres Meses Terminado 31 de Marzo 2013		Tres Meses Terminado 31 Diciembre 2012		
	Total	Montos excluyendo Cargo por Deterioro de Activo		Cargo por Deterioro de Activo	Total
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	\$ 78	\$ 69	\$ (297)	\$ (228)	
Impuesto - recuperación (gasto)	(12)	(11)	104	93	
Utilidad (pérdida) neta	\$ 66	\$ 58	\$ (193)	\$ (135)	
Tasa efectiva de impuesto	15%	16%	35%	41%	

Para el primer trimestre de 2013, la tasa efectiva de impuestos fue del 15% comparado con 16% para el cuarto trimestre de 2012, excluyendo el impacto del cargo por deterioro de activos registrados en 2012.

Nosotros generamos la mayor parte de nuestras utilidades antes de impuestos en Trinidad, Egipto, Chile, Canadá y Nueva Zelanda. En Trinidad y Chile, la tasa de impuesto es 35% y en Egipto, la tasa de impuesto es 25%. Tenemos pérdidas tributarias acumuladas significativas en Canadá y Nueva Zelanda que no han sido reconocidas para efectos contables y esto tiene un impacto en la tasa efectiva de impuestos para el primer trimestre de 2013 de aproximadamente 10%.

FUNDAMENTOS DE LA OFERTA/DEMANDA

Nosotros estimamos que la demanda de metanol, excluyendo la demanda de metanol a partir del metanol integrado para las instalaciones de olefinas, es actualmente 53 millones de toneladas, aproximadamente, sobre una base anualizada.

Las perspectivas de crecimiento de la demanda de metanol siguen siendo fuertes. Los derivados químicos tradicionales consumen alrededor de dos tercios de la demanda mundial de metanol, y el crecimiento se correlaciona con la producción industrial.

Las aplicaciones relacionadas con la energía consumen el tercio restante de la demanda mundial de metanol, y la gran disparidad entre el precio del petróleo crudo y del gas natural y del carbón se ha traducido en un mayor uso de metanol en aplicaciones relacionadas con la energía, como la mezcla de metanol directo en la gasolina y la producción de DME y el biodiesel. El crecimiento de la mezcla de metanol directo en la gasolina en China ha sido particularmente fuerte y creemos que el crecimiento futuro en esta aplicación es apoyado por numerosas normas sobre mezcla de combustible tanto provinciales como nacionales, tales como M15 o M85 (15% de metanol y 85% de metanol, respectivamente).

China también es líder en la comercialización de la utilización del metanol como materia prima para la fabricación de olefinas. El uso del metanol para producir olefinas, a precios actuales de la energía, ha demostrado ser competitivo considerando su costo en relación con la producción tradicional de olefinas de nafta. En la actualidad hay cinco plantas de metanol - olefinas (MTO) que operan en China con una capacidad de consumo de aproximadamente siete millones de toneladas de metanol al año. Aunque tres de estas plantas son integradas y compran metanol solo para complementar su producción, dos de estas plantas dependen de la oferta de metanol comercializado. Creemos que la demanda potencial en las aplicaciones relacionadas con la energía y la producción de olefinas seguirá creciendo.

Durante el primer trimestre de 2013, la demanda constante y cortes industriales planificados y no planificados contribuyeron a la presión al alza sobre los precios en Europa y América del Norte, mientras que los precios en Asia se mantuvieron relativamente estables. Nuestro precio promedio antes de descuentos en el primer trimestre fue de \$474 por tonelada. Entrando en el segundo trimestre, las condiciones de mercado se mantienen saludables y los precios estables. Nuestros precios antes de descuentos en Europa para el segundo trimestre de 2013 aumentaron a €390 por tonelada (\$505 por tonelada).

Durante los próximos años, se vislumbra un nivel modesto de nueva capacidad que entraría en funcionamiento en relación con las expectativas de crecimiento de la demanda. Existe una planta de 0,8 millones toneladas que se espera se reinicie en Channelview, Texas a fines de 2013 y una planta de 0,7 millones toneladas en Azerbaiyán cuya puesta marcha se espera en 2013. Estamos en el proceso de la rehabilitación de la planta de Waitara Valley y descongestionamiento de nuestras plantas de Motunui en Nueva Zelanda y se espera que estas iniciativas agreguen 0,9 millones de toneladas de capacidad instalada adicional a finales de 2013. Estamos reubicando dos plantas ociosas de Chile a Geismar, Luisiana en donde se espera que la primera planta de 1,0 millones de toneladas inicie su puesta en marcha a finales de 2014 y la segunda planta de 1,0 millones de tonelada se espera que comience a principios de 2016. 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.

Methanex Precios Regionales de Referencia Sin Descuentos ¹ (US\$ por ton)	Abril	Mar	Feb	Ene
	2013	2013	2013	2013
Estados Unidos	51 6	51 6	482	482
Europa ²	505	476	476	476
Asia	450	450	435	435

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

² €390 para T2 2013 (T1 2013 – €370) convertido a dólares de los Estados Unidos.

LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Flujos de efectivo de actividades operacionales

Los flujos de efectivo de actividades operacionales en el primer trimestre de 2013 ascendieron a \$118 millones comparado con \$76 millones para el cuarto trimestre de 2012 y \$74 millones para el primer trimestre de 2012. Los cambios en los flujos de efectivo de actividades operacionales resultaron de los siguientes cambios:

(\$ millones)	T1 2013 comparado con T4 2012	T1 2013 comparado con T1 2012
Cambios en EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)	\$ 30	\$ 56
Excluye cambios en EBITDA Ajustado de asociada (Atlas)	1	(12)
Cambios flujo de efectivo atribuible al interés minoritario	2	(8)
Cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo	13	26
Impuestos pagados	7	(2)
Otros	(11)	(16)
Aumento flujo de efectivo de actividades operacionales	\$ 42	\$ 44

Flujo de efectivo ajustado de actividades operacionales

El flujo de efectivo ajustado de actividades operacionales, que incluye un monto que representa el flujo de efectivo asociado con nuestra participación del 63,1% de la planta Atlas y excluye el monto asociado a la participación no controladora del 40% en la planta de metanol en Egipto y los cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo, fue de \$127 millones en el primer trimestre de 2013 en comparación con \$101 millones para el cuarto trimestre de 2012 y \$89 millones en el primer trimestre de 2012. Los cambios en los flujos de efectivo ajustado de las actividades operacionales son el resultado de cambios en lo siguiente:

(\$ millones)	T1 2013 comparado con T4 2012	T1 2013 comparado con T1 2012
Cambio en EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)	\$ 30	\$ 56
Impuestos pagados	7	(2)
Otros	(11)	(16)
Aumento flujo de efectivo ajustado de actividades operacionales	\$ 26	\$ 38

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

Durante el primer trimestre de 2013, pagamos un dividendo trimestral de \$0,185 por acción, o \$18 millones. Además, el 24 de abril de 2013, el Directorio aprobó un aumento del 8 por ciento a los dividendos trimestrales a los accionistas, desde \$0,185 a \$0,20 por acción. El aumento de dividendos se aplicará comenzando con el dividendo a pagar el 30 de junio 2013 a los titulares de acciones ordinarias registrados el 16 de junio de 2013.

Nosotros operamos en una industria de productos básicos altamente competitiva y creemos que es apropiado mantener un balance general conservador y mantener flexibilidad financiera. Al 31 de marzo de 2013 nuestro saldo de caja fue de \$727 millones, incluyendo \$25 millones relacionados con la participación no controladora en Egipto. Nosotros invertimos nuestra caja solo en instrumentos financieros altamente clasificados, con vencimientos de hasta tres meses o menos, para asegurar la preservación del capital y una liquidez apropiada. Tenemos un sólido balance general y una línea de crédito no girada por \$400 millones, proporcionada por instituciones financieras de alta calificación, que expira a mediados de 2016.

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 2013, excluyendo las operaciones de Nueva Zelanda. Estamos logrando un buen progreso con nuestro proyecto de reubicación de la planta II de Chile a Geismar, Luisiana con la expectativa que la puesta en marcha de la planta ocurra a finales de 2014. Durante el primer trimestre de 2013, invertimos \$43 millones en el proyecto y los gastos restantes del proyecto son de aproximadamente \$420 millones. También estamos logrando un buen progreso con nuestras iniciativas para aumentar la capacidad de producción en Medicine Hat y Nueva Zelanda. Los gastos de capital restantes para estos proyectos hasta fines de 2013 es de aproximadamente \$230 millones. También nos hemos comprometido a trasladar una segunda planta ociosa de Chile al sitio Geismar con costos estimados del proyecto de \$550 millones. Se espera que la segunda planta de Geismar inicie sus operaciones a principios de 2016. Creemos que tenemos la capacidad para financiar estas iniciativas de crecimiento con dinero en efectivo, el efectivo generado de las operaciones, y las líneas de créditos bancarias no giradas.

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

PERSPECTIVAS A CORTO PLAZO

Entrando en el segundo trimestre, las condiciones del mercado siguen siendo saludables y los precios se mantienen estables.

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

CONTROLES Y PROCEDIMIENTOS

Durante los tres meses terminados al 31 de marzo de 2013, 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.

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

EBITDA Ajustado (atribuible a los accionistas de Methanex)

El EBITDA Ajustado difiere de las mediciones GAAP más comparables, resultado neto atribuible a los accionistas de Methanex, porque excluye la depreciación y amortización, costos financieros, ingresos financieros y otros gastos, gastos de impuesto a la renta (recuperación), el impacto del mark-to-market de las compensaciones basadas en acciones y los cargos por deterioro de activo. El EBITDA Ajustado incluye un monto que representa el interés del 63,1% en la planta Atlas y nuestra participación del 60% 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 relacionado con el impacto de los cambios en el precio de nuestras acciones sobre los derechos de la revalorización de acciones, los derechos sobre la revalorización de acciones tandem, las unidades de acciones diferidas, unidades de acciones restringidas y unidades de acciones de rendimiento. El impacto del mark-to-market relacionado con unidades de acciones de rendimiento es excluido del EBITDA Ajustado y la utilidad neta ajustada es calculada 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. Producto que 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 reconocido en el EBITDA Ajustado y en la Utilidad neta ajustada será diferente del costo de la liquidación final.

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

(\$ millones)	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2013	31 Dic 2012	31 Mar 2012
Utilidad (pérdida) neta atribuible accionistas Methanex	\$ 60	\$ (140)	\$ 22
Costos financieros	15	13	1 6
Ingresos financieros y otros gastos	2	(3)	(2)
Impuestos - gasto (recuperación)	12	(93)	11
Depreciación y amortización	30	35	36
Impacto mark-to market compensación basada en acciones	31	8	1 8
Cargos por deterioro de activo	-	297	-
Resultado asociada, excluye monto incluido en EBITDA Ajustado ¹	8	1 0	4
Ajuste interés minoritario ¹	(9)	(7)	(1 2)
EBITDA Ajustado (atribuible accionistas de Methanex)	\$ 149	\$ 119	\$ 93

¹ Estos ajustes representan depreciación y amortización, gastos financieros, ingresos financieros y otros gastos, gastos de impuesto a la renta, y asociados con el 40% del interés minoritario en la planta de metanol en Egipto y nuestra participación del 63,1% en la planta de metanol Atlas, que se contabiliza usando método de participación proporcional.

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, y partidas consideradas por la administración como no operacionales, incluyendo cargos por deterioro de activo. La siguiente tabla presenta la conciliación de la utilidad (pérdida) neta atribuible a los accionistas de Methanex con la Utilidad neta ajustada y el cálculo de la Utilidad neta ajustada por acción ordinaria:

(\$ millones excepto número de acciones y montos por acción)	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2013	31 Dic 2012	31 Mar 2012
Utilidad (pérdida) neta atribuible accionistas de Methanex	\$ 60	(1 40)	\$ 22
Impacto del mark-to market de compensación basada en acciones	31	8	1 8
Cargos por deterioro de activo	-	297	-
Impuesto - gasto (recuperación) ajustes anteriores	(3)	(1 04)	(1)
Utilidad neta ajustada	\$ 88	\$ 61	\$ 21
Promedio ponderado de acciones diluida vigentes	96	94	95
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria¹	\$ 0.92	\$ 0.64	\$ 0.41

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

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

Los flujos de efectivo de actividades operacionales ajustados difieren de la medida GAAP más comparable, flujos de efectivo de actividades de la operación, ya que incluye los flujos de efectivo asociados con el 63,1% de participación proporcional en la planta Atlas y no incluye los flujos de efectivo asociados con el 40% interés no controlador en la planta de metanol en Egipto o los cambios en el capital de trabajo sin efecto monetario.

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

(\$ millones)	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2013	31 Dic 2012	31 Mar 2012
Flujo de efectivo de actividades operacionales	\$ 118	\$ 76	\$ 74
Agregar (deducir):			
Flujo de efectivo relacionado con la asociada (Atlas) ¹	9	1 0	(3)
Flujo de efectivo relacionado con interés minoritario ²	(15)	(1 3)	(23)
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de flujo	15	28	41
Flujo de efectivo ajustado de actividades operacionales (atribuible a los accionistas de Methanex)	\$ 127	\$ 101	\$ 89

¹ Los flujos de efectivo relacionados con la asociada representan el monto relacionado con el 63,1% de participación patrimonial de la planta Atlas que se contabiliza según el método de la participación proporcional.

² Los flujos de efectivo relacionados con los intereses minoritarios representa el monto atribuible al interés minoritario que se consolidan en los estados financieros.

Resultado Operacional

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

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL (NO AUDITADA)

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

(\$millones, excepto montos por acción)	Tres Meses Terminados			
	31 Mar 2013	31 Dic 2012	30 Sep 2012	30 Jun 2012
Ventas	\$ 652	\$ 668	\$ 608	\$ 613
EBITDA Ajustado ¹⁻²	149	119	104	113
Utilidad (pérdida) neta ¹	60	(140)	(3)	52
Resultado neto ajustado ¹⁻²	88	61	36	44
Utilidad (pérdida) neta básica por acción ordinaria ¹	0.64	(1.49)	(0.03)	0.56
Utilidad (pérdida) neta diluida por acción ordinaria ¹	0.63	(1.49)	(0.03)	0.50
Utilidad neta ajustada por acción ordinaria ¹⁻²	0.92	0.64	0.38	0.47

(\$millones, excepto montos por acción)	Tres Meses Terminados			
	31 Mar 2012	31 Dic 2011	30 Sep 2011	30 Jun 2011
Ventas	\$ 654	\$ 696	\$ 670	\$ 623
EBITDA Ajustado ¹⁻²	93	133	111	102
Resultado neto ¹	22	64	62	41
Resultado neto ajustado ¹⁻²	39	65	40	39
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	0.41	0.69	0.43	0.41

¹ Atribuible a los accionistas de Methanex Corporation.

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

ADVERTENCIA SOBRE INFORMACION DE PROYECCIONES FUTURAS

Esta Discusión y Análisis de la Administración (“MD&A”) del Primer Trimestre 2013, así como los comentarios formulados durante la conferencia telefónica con inversionistas del Primer Trimestre de 2013, 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”, “debería”, “potencial”, “estimaciones”, “anticipa”, “objetivo”, “meta”, u otros términos comparables y afirmaciones similares de naturaleza o proyecciones futuras identifican declaraciones de proyecciones futuras.

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

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

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

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

- las condiciones en la industria del metanol y otras industrias, incluyendo las fluctuaciones en la oferta, la demanda y el precio de metanol y sus derivados, incluyendo la demanda de metanol para usos energéticos,
- el precio del gas natural, carbón, petróleo y derivados del petróleo,
- el éxito de las actividades de exploración y desarrollo de gas natural en el sur de Chile y Nueva Zelanda y nuestra habilidad para obtener cualquier cantidad de gas adicional en Chile y Nueva Zelanda en términos comercialmente aceptables,
- la habilidad de llevar a cabo iniciativas y estrategias corporativas exitosamente,
- acciones de la competencia, proveedores y entidades financieras,
- las condiciones dentro de los sistemas de suministro de gas natural que pueden impedir la entrega de nuestros requerimientos de suministro de gas natural,
- la competencia por la demanda de gas natural, especialmente con respecto a las necesidades residenciales de los ciudadanos de Chile y Egipto,
- acciones de los gobiernos y las autoridades gubernamentales, incluyendo sin limitación la implementación de políticas y otras medidas que podrían tener un impacto en la oferta o demanda de metanol o sus derivados,
- cambios en las leyes o reglamentos,
- restricciones de importación o exportación, medidas antidumping, aumento de derechos aduaneros, impuestos y regalías de gobierno, y otras acciones por parte de los gobiernos que pueden afectar negativamente a nuestras operaciones o acuerdos contractuales existentes,
- condiciones económicas mundiales,
- cumplimiento de las condiciones precedentes contenidas en el acuerdo de suministro de gas natural del proyecto Geismar, y
- otros riesgos descritos en nuestro reporte Discusión y Análisis de la Administración de 2012 y en esta Discusión y Análisis de la Administración del Primer Trimestre 2013.

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

COMO ANALIZAMOS NUESTRO NEGOCIO

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

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

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

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

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

Somos propietarios de un 63,1% de la planta de metanol Atlas y comercializamos el 36,9% restante a través de un acuerdo a base de comisión de toma libre. Un contrato entre nosotros y nuestros socios establece un control conjunto sobre Atlas. Como resultado, contabilizamos esta inversión bajo el método patrimonial proporcional, que se traduce en presentar separadamente el 63,1% de los activos netos y resultados netos de Atlas en los estados consolidados de posición financiera y en los estados de resultados consolidados, respectivamente. Para el propósito de analizar nuestro negocio, el EBITDA Ajustado, el resultado neto ajustado y el flujo de efectivo de actividades de explotación ajustado incluye un monto que representa nuestra participación patrimonial del 63,1% en Atlas.

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, el EBITDA Ajustado, Utilidad neta ajustada y Flujo de efectivo Ajustado de las actividades operacionales excluye los montos asociados con el 40% de los otros inversionistas minoritarios.

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
	2013	2012
(As adjusted - note 1)		
Ventas	\$ 651,899	\$ 653,538
Costo de ventas y gastos operacionales	(527,995)	(552,964)
Depreciación y amortización	(29,817)	(35,401)
Utilidad operacional	94,087	65,173
Utilidad (pérdida) de asociada (nota 4)	1,286	(7,328)
Costos financieros (nota 6)	(15,451)	(16,033)
Ingresos financieros y otros gastos	(1,627)	1838
Utilidad antes de impuesto	78,295	43,650
Impuesto a la renta, gasto:		
Corriente	(4,391)	(5,297)
Diferido	(7,671)	(5,542)
	(12,062)	(10,839)
Utilidad neta	\$ 66,233	\$ 32,811
Atribuible a:		
Accionistas de Methanex Corporation	60,267	22,081
Interés minoritario	5,966	10,730
	\$ 66,233	\$ 32,811
Utilidad del período atribuible a los accionistas de Methanex Corporation		
Utilidad netabásica del período por acción ordinaria	\$ 0.64	\$ 0.24
Utilidad neta diluida del período por acción ordinaria	\$ 0.63	\$ 0.23
Promedio ponderado de acciones ordinarias vigentes (nota 7)	94,514,188	93,407,866
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias vigentes (nota 7)	95,717,869	94,714,364

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

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

	Tres Meses Terminados	
	Mar 31	Mar 31
	2013	2012
Utilidad neta	\$ 66,233	\$ 32,811
Otros resultados integrales, neto de impuestos:		
Partidas que se pueden reclasificar a resultados:		
Cambio en el valor justo de contratos forward de moneda	(184)	(305)
Cambio en valor justo de contratos swap de tasa de interés	(296)	(2,613)
Pérdida realizada de contratos swap de tasa de interés reclasificado a gastos financieros	2,591	2,936
	2,111	18
Utilidad integral	\$ 68,344	\$ 32,829
Atribuible a:		
Accionistas de Methanex Corporation	61,460	21,970
Interés minoritario	6,884	10,859
	\$ 68,344	\$ 32,829

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 2013	Dic 31 2012	Enero 1 2012
	(Ajustado - nota 11)	(Ajustado - nota 11)	
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	\$ 726,851	\$ 727,385	\$ 341,445
Cuentas por cobrar y otros	441,584	417,156	374,287
Inventarios (nota 2)	289,467	256,340	274,276
Gastos pagados por anticipado	21,697	25,588	22,614
	1,479,599	1,426,469	1,012,622
Otros activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo (notas 3)	1,813,520	1,762,873	1,976,693
Inversión en asociada (nota 4)	185,990	184,665	171,707
Otros activos	71,813	68,554	122,627
	2,071,323	2,016,092	2,271,027
	\$ 3,550,922	\$ 3,442,561	\$ 3,283,649
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones	\$ 437,807	\$ 377,666	\$ 360,712
Porción del corto plazo de obligaciones a largo plazo (nota 5)	40,444	38,290	236,063
Porción del corto plazo de otros pasivos a largo plazo	40,517	30,322	21,441
	518,768	446,278	618,216
Pasivos a largo plazo:			
Deudas a largo-plazo (nota 5)	1,146,443	1,156,081	601,293
Otras obligaciones a largo plazo	177,495	200,212	188,149
Obligaciones impuesto diferido	170,623	162,253	274,028
	1,494,561	1,518,546	1,063,470
Patrimonio:			
Capital	498,999	481,779	455,434
Excedente aportado	11,572	15,481	22,281
Utilidades retenidas	848,394	805,661	942,978
Otras pérdidas integrales acumuladas	(11,852)	(13,045)	(15,968)
Total patrimonio de los accionistas	1,347,113	1,289,876	1,404,725
Interés minoritario	190,480	187,861	197,238
Total patrimonio	1,537,593	1,477,737	1,601,963
	\$ 3,550,922	\$ 3,442,561	\$ 3,283,649

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	Otras					Patrimonio Accionistas	Interés Minoritario	Total Patrimonio
		Capital Pagado	Excedente Aportado	Utilidades Retenidas	Integrales	pérdidas Acumuladas			
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
Otros gastos (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
otorgamiento									
valor justo al 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
Resultado neto (pérdida)	-	-	-	(90,186)	-		(90,186)	22,800	(67,386)
Otros gastos (pérdidas) integrales:	-	-	-	(1,135)	3,034		1,899	2,032	3,931
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	499	-	-		499	-	499
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	603,295	10,751	-	-	-		10,751	-	10,751
otorgamiento									
valor justo al ejercicio de opciones sobre acciones	-	4,443	(4,443)	-	-		-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	-	-	-	(52,169)	-		(52,169)	-	(52,169)
Dividendos pagados a los accionistas Minoritarios	-	-	-	-	-		-	(36,663)	(36,663)
Contribuciones de Capital de accionistas minoritarios	-	-	-	-	-		-	-	-
Saldos 31 de Diciembre 2012	94,309,970	481,779	\$ 15,481	\$ 805,661	\$ (13,045)		\$ 1,289,876	\$ 187,861	\$ 1,477,737
Resultado neto (pérdida)	-	-	-	60,267	-		60,267	5,966	66,233
Otros gastos (pérdidas) integrales:	-	-	-	-	1,193		1,193	918	2,111
Gasto por compensación para opciones de acciones	-	-	223	-	-		223	-	223
Emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	587,689	13,088	-	-	-		13,088	-	13,088
otorgamiento									
valor justo al ejercicio de opciones sobre acciones	-	4,132	(4,132)	-	-		-	-	-
Dividendos pagados a los accionistas de Methanex Corporation	-	-	-	(17,534)	-		(17,534)	-	(17,534)
Dividendos pagados a los accionistas Minoritarios	-	-	-	-	-		-	(5,265)	(5,265)
Contribuciones de Capital de accionistas minoritarios	-	-	-	-	-		-	1,000	1,000
Saldos 31 de Marzo 2013	94,897,659	\$ 498,999	\$ 11,572	\$ 848,394	\$ (11,852)		\$ 1,347,113	\$ 190,480	\$ 1,537,593

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 2013	Mar 31 2012
(Ajustado - nota 11)		
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad neta	\$ 66,233	\$ 32,811
Agregar (deducir) pérdida (utilidad) de asociada	(1,286)	7,328
Agregar (deducir) partidas no monetarias:		
Depreciación y amortización	29,817	35,401
Impuesto a la renta	12,062	10,839
Gasto compensación basada en acciones	36,313	25,058
Costos financieros	15,451	16,033
Otros	464	5,786
Impuestos pagados	(8,783)	(7,074)
Otros pagos de efectivo, incluyendo compensación de acciones	(17,555)	(12,030)
Flujo de efectivo de actividades operacionales antes de lo anterior	132,716	114,152
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de efectivo (nota 9)	(15,037)	(40,194)
	117,679	73,958
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Pagos de dividendos a los accionistas de Methanex Corporation	(17,534)	(15,908)
Intereses pagados, incluyendo liquidación de swap de tasa de interés	(21,211)	(24,249)
Ingresos netos en emisión deuda a largo plazo	-	246,548
Pago de obligaciones a largo plazo y deuda con garantías limitadas	(18,267)	(17,154)
Contribuciones de capital interés minoritario	1,000	1,000
Dividendos pagados interés minoritario	(5,265)	(12,745)
Fondos de emisión de deuda con garantías limitadas	10,000	-
Fondos de emisión de acciones al ejercer opciones de acciones	13,088	8,068
Otros	(919)	(13,450)
	(39,108)	172,110
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Propiedad, planta y equipo	(33,619)	(42,551)
Gastos proyecto de Luisiana	(43,398)	-
Activos: Petróleo y Gas	(7,656)	(6,801)
GeoPark prepagos	6,864	6,630
Cambios en capital de trabajo sin movimientos de fondos relacionados con actividades c	(1,296)	12,832
	(79,105)	(29,890)
Aumento (disminución) en efectivo y efectivo equivalente	(534)	216,178
Efectivo y efectivo equivalente, inicio del periodo	727,385	341,445
Efectivo y efectivo equivalente, término del periodo	\$ 726,851	\$ 557,623

Vea las notas adjuntas a los estados financieros interinos consolidados resumidos

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

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

1. Base de Presentación:

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

Estos estados financieros interinos consolidados resumidos están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (IAS) 34, Información Financiera Interina, según lo publicado por el International Accounting Standards Board (IASB), sobre una base consistente con aquellas aplicadas en los estados financieros anuales consolidados más recientes, excepto por lo que se describe en la nota 11 más adelante. Como se describe en la nota 11, la Compañía ha adoptado nuevas normas IFRS a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación retroactiva y, como resultado los períodos comparativos han sido re-emitidos.

Estos estados financieros interinos consolidados resumidos no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y fueron aprobados y autorizados para ser emitidos por el Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos del Directorio el 24 de abril de 2013.

2. Inventarios:

Los Inventarios se valorizan al menor entre costo, determinado sobre la base primero en entrar primero en salir, o valor neto de realización estimado. El monto de inventarios incluido en el costo de ventas y gastos operacionales y depreciación y amortización para el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo 2013 fue \$469 millones (2012 - \$495 millones).

3. Propiedad, planta y equipo:

	Edificios, Planta & Maquinaria	Plant en Construcción	Propiedades de Petróleo & Gas	Otros	Total
Costo al 31 de marzo 2013	\$ 2,887,814	\$ 120,104	\$ 82,436	\$ 80,379	\$ 3,170,733
Depreciación acumulada al 31 de marzo 2013	1,251,572	-	75,448	30,193	1,357,213
Valor libro neto al 31 de marzo 2013	\$ 1,636,242	\$ 120,104	\$ 6,988	\$ 50,186	\$ 1,813,520
Costo al 31 de diciembre 2012	\$ 2,866,013	\$ 75,328	\$ 80,368	\$ 68,906	\$ 3,090,615
Depreciación acumulada al 31 diciembre 2012	1,225,202	-	74,151	28,299	1,327,652
Valor libro neto al 31 de diciembre 2012	\$ 1,640,811	\$ 75,328	\$ 6,217	\$ 40,607	\$ 1,762,963
Costo al 31 de enero 2012	2,816,808	1,326	77,486	88,642	\$ 2,984,262
Depreciación acumulada al 31 de enero 2012	933,808	-	32,990	40,771	1,007,569
Valor libro neto al 31 de enero 2012	\$ 1,883,000	\$ 1,326	\$ 44,496	\$ 47,871	\$ 1,976,693

La Compañía está en el proceso de reubicar una planta ociosa desde Chile a Geismar, Luisiana. Durante los tres meses terminados 31 de marzo de 2013, la Compañía incurrió en \$43 millones en relación con este proyecto en construcción, excluyendo los intereses capitalizados. El costo de capital remanente para completar el proyecto se estima en \$420 millones, incluyendo intereses capitalizados.

En abril de 2013, la Compañía tomó la decisión final de inversión para reubicar una segunda planta ociosa desde Chile a Geismar, Luisiana. La Compañía estima que los costos totales del proyecto, excluyendo los intereses capitalizados, es de \$550 millones, la puesta en marcha está prevista para principios de 2016.

4. Inversión en la planta de metanol Atlas:

- a) La Compañía tiene una participación del 63,1% en Atlas Methanol Company Unlimited (Atlas). Atlas posee una planta de producción de metanol de 1,8 millones de toneladas por año en Trinidad. A partir del 1 de enero de 2013 la Compañía registra su interés en Atlas bajo el método patrimonial proporcional (ver nota 11). Información financiera resumida de Atlas (base 100%) es la siguiente:

Información Financiera Resumida al	31 Mar 2013	31 Dic 2012	1 Enero 2012
Efectivo y efectivo equivalente	10,781	28,883	14,685
Otros activos circulantes	134,630	104,933	102,872
Otros activos no circulantes	398,494	407,362	411,465
Pasivos circulantes	(58,218)	(65,005)	(29,473)
Pasivos a largo plazo, incluye vencimientos corto plazo	(212,054)	(204,395)	(227,430)
Activos netos al 100%	\$ 273,633	\$ 271,778	\$ 272,119
Activos netos al 63,1%	\$ 172,662	\$ 171,492	\$ 171,707
Préstamos por cobrar a largo plazo a Atlas	13,328	13,173	-
Inversión en Asociada	\$ 185,990	\$ 184,665	\$ 171,707

Información Financiera Resumida	Tres Meses Terminados		
	31 Mar 2013	31 Mar 2012	
Ventas	\$ 85,366	\$ 26,884	
Costo de ventas y depreciación y amortización	(79,298)	(36,122)	
Utilidad (pérdida) operacional	6,068	(9,238)	
Costos financieros, ingresos financieros y otros gastos	(3,421)	(4,214)	
Impuesto a la renta (gasto) recuperación	(609)	1,839	
Utilidad (pérdida) neta al 100%	\$ 2,038	\$ (11,613)	
Utilidad (pérdida) neta de asociada al 63,1%	\$ 1,286	\$ (7,328)	

b) Pasivo contingente:

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

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

5. Obligaciones a largo plazo:

AL	31 Mar 2013	31 Dic 2012	1 Enero 2012
Documentos no garantizados			
\$350 millones al 3.25% vencimiento 15 de Diciembre 2019	\$ 343,909	\$ 343,828	\$ -
\$250 millones al 5.25% vencimiento 1 de Marzo 2022	246,408	246,326	-
\$150 millones al 6.00% vencimiento 15 de Agosto 2015	149,399	149,344	149,119
\$200 millones al 8.75% vencimiento 15 de Agosto 2012	-	-	199,643
	739,716	739,498	348,762
Egipto crédito con recurso limitado	421,479	438,631	470,208
Otros créditos con recurso limitado	25,692	16,242	18,386
	1,186,887	1,194,371	837,356
Menos vencimientos de corto plazo	(40,444)	(38,290)	(236,063)
	\$ 1,146,443	\$ 1,156,081	\$ 601,293

Durante el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2013, la Compañía efectuó pagos de su deuda con garantías limitadas de Egipto por \$18.3 millones. Durante el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2013, la Compañía emitió \$10 millones de otros pagarés con garantías limitadas.

Las deudas con garantías limitadas de Egipto se describen como de garantías limitadas, ya que solo están garantizadas por los activos de la entidad de Egipto. 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 Egipto, tienen convenios consuetudinarios y disposiciones por incumplimiento que sólo se aplican a esta entidad, incluyendo restricciones en la contratación de endeudamiento adicional y la obligación de cumplir ciertas condiciones antes del pago de dinero en efectivo u otras distribuciones y una restricción sobre dichas distribuciones si subsiste algún incumplimiento. La deuda con garantías de Egipto también contiene la obligación de terminar ciertas inscripciones de títulos de propiedad e hipotecas relacionadas que requieren una acción por parte de las entidades del gobierno egipcio. Bajo los términos de la exención recibida de los prestamistas en marzo de 2013, la Compañía está obligada a completar el pacto al 31 de marzo de 2014. La Compañía no considera que la conclusión de estos elementos es importante para la garantía entregada a los prestamistas.

Al 31 de marzo de 2013, la administración cree que la Compañía está en cumplimiento con todos los pactos y las disposiciones de incumplimiento relacionadas con las obligaciones de largo plazo.

6. Costos financieros:

	Tres Meses Terminados	
	31 Mar 2013	31 Mar 2012
Costos financieros	\$ 16,518	\$ 16,033
Menos: intereses capitalizados proyecto en construcción en Luisiana	\$ (1,067)	-
	\$ 15,451	\$ 16,033

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

La Compañía ha firmado contratos swap de tasas de interés asociados a su deuda con garantías limitadas de Egipto para proteger los pagos de interés base LIBOR por un promedio global de tasa fija del 4.8%, más un margen para aproximadamente el 75% de las obligaciones con garantías limitadas de Egipto para el período hasta el 31 de marzo 2015.

7. Utilidad neta por acción ordinaria:

La utilidad neta diluida por acción ordinaria se calcula considerando el efecto de la potencial dilución que se produciría si las opciones de acciones en circulación y bajo ciertas circunstancias los derechos de revalorización de acciones tandem (TSARs) fueran ejercidas o 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 en la utilidad neta diluida por acción ordinaria.

Las opciones de acciones y TSARs, si se calculan utilizando el método de liquidación en acciones, se consideran dilutivas cuando el precio promedio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía durante el período descrito supera el precio de ejercicio de las opciones de acciones o TSARs. Una conciliación del número de acciones ordinarias que se utilizan para el cálculo de la utilidad neta básica y diluida por acción es el siguiente:

	Tres Meses Terminados	
	31 Mar 2013	31 Mar 2012
Denominador por resultado neto básico por acción ordinaria	94,514,188	93,407,866
Efecto de opciones de acciones dilusivas	1,203,681	1,306,498
Denominador por resultado neto diluido por acción ordinaria	95,717,869	94,714,364

8. Compensaciones basadas en acciones:

a) Derechos sobre revalorización de acciones (SARs), derechos sobre revalorización acciones tandem (TSARs) y opciones de acciones:

(i) Unidades vigentes:

La información sobre las unidades en circulación al 31 de marzo de 2013 es como sigue:

	SARs		TSARs	
	Número de Unidades	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio	Número de Unidades	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio
Vigentes 1 de enero 2012	623,547	\$ 26.52	1,219,735	\$ 26.65
Otorgadas	353,890	31.64	652,000	31.69
Ejercidas	(55,331)	26.07	(15,800)	25.93
Anuladas	(24,581)	29.10	(40,400)	27.61
Vigentes 31 de diciembre 2012	897,525	\$ 28.63	1,815,535	\$ 28.45
Otorgadas	360,900	38.24	544,200	38.24
Ejercidas	(67,781)	27.43	(23,400)	27.41
Anuladas	(5,500)	30.86	-	-
Vigentes 31 de marzo 2013	1,185,144	\$ 31.62	2,336,335	\$ 30.74

8. Compensaciones basadas en acciones (continuación):

b) Derechos sobre revalorización de acciones (SARs), derechos sobre revalorización acciones tandem (TSARs) y opciones de acciones (continuación):

(i) Unidades vigentes (continuación):

	Opciones de Acciones	
	Número de Unidades	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio
Vigentes 1 de enero 2012	4,004,204	\$ 19.19
Otorgadas	84,000	31.73
Ejercidas	(1,062,215)	18.03
Anuladas	(43,042)	18.13
Vigentes 31 de diciembre 2012	2,982,947	19.97
Otorgadas	75,600	38.24
Ejercidas	(587,689)	22.13
Anuladas	(48,128)	16.13
Vigentes 31 de marzo 2013	2,422,730	20.09

	Unidades Vigentes			Unidades Ejercibles 31 de marzo 2013		
	Precio Promedio Ponderado Vida Remanente	Número de Unidades Vigentes		Precio Promedio Ponderado de Ejercicio	Número de Unidades Ejercibles	Precio Promedio Ponderado de Ejercicio
		Unidades Vigentes	\$			
SARs:						
\$23.36 a 29.18	4.4	503,444	\$ 26.80	406,800	\$ 26.39	
\$31.73 a 38.24	6.5	681,700	35.18	97,740	32	
	5.6	1,185,144	\$ 31.62	504,540	\$ 27.42	
TSARs:						
\$23.36 a 29.18	4.4	1,156,245	\$ 26.66	985,898	\$ 26.31	
\$31.73 a 38.24	6.4	1,180,090	34.73	208,230	32	
	5.4	2,336,335	\$ 30.74	1,194,128	\$ 27.26	
Opciones de Acciones:						
\$6.33 a 11.56	2.9	875,490	\$ 6.39	875,490	\$ 6.39	
\$20.76 a 38.24	2.2	1,547,240	27.84	1,394,590	27	
	2.5	2,422,730	\$ 20.09	2,270,080	\$ 19.12	

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

Los gastos por compensación para SARs y TSARs se miden a su valor justo y son reconocidos en el período que se devenga el derecho. Los cambios en el valor justo en cada período se reconocen en resultados netos por la proporción de los años de servicios prestados en cada periodo de reportes financieros. El valor justo al 31 de marzo 2013 fue \$43.0 millones comparado con el pasivo registrado de \$32.0 millones. La diferencia entre el valor justo y el pasivo registrado de \$11.0 millones será reconocida durante el período de servicio promedio ponderado remanente de aproximadamente 2.0 años. El valor justo promedio ponderado de los SARs y TSARs devengados fue estimado al 31 de marzo 2013 usando el modelo de precio de opciones de Black -Scholes.

Para los tres meses terminado al 31 de marzo 2013, los gastos de compensación relacionados con SARs y TSARs considera un gasto que se incluye en el costo de ventas y gastos de la operación de \$17.0 millones (2012 -\$10.7). Esto incluyó un gasto de \$15.0 millones (2012 - gasto de \$7,8 millones) en relación 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 2013.

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

Para el período de tres meses terminado al 31 de marzo 2013, 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 (2012 - \$0,2 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.

8. Compensaciones basadas en acciones (continuación):

b) Unidades de acciones diferidas, restringidas y rendimiento:

Las unidades de acciones diferidas, restringidas y rendimiento vigentes al 31 de marzo 2013 son las siguientes:

	Número de Unidades de Acciones Diferidas	Número de Unidades de Acciones Restringidas	Número de Unidades de Acciones de Rendimiento
Vigentes al 1 de enero 2012	597,911	48,588	1,103,049
Otorgadas	21,649	20,400	358,330
Otorgadas a cambio de dividendos	13,821	1,502	25,339
Rescatadas	(66,531)	(31,607)	(413,138)
Anuladas	-	-	(19,711)
Vigentes al 31 de diciembre 2012	566,850	38,883	1,053,869
Otorgadas	9,725	22,500	304,600
Otorgadas a cambio de dividendos	2,391	280	4,305
Rescatadas	(49,432)	-	(410,177)
Anuladas	-	-	(5,810)
Vigentes al 31 de marzo 2013	529,534	61,663	946,787

El gasto por compensación por unidades de acciones diferidas, restringidas y por desempeño se mide al valor justo basándose en el valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía, y se reconoce en el periodo en que el derecho se devenga. Los cambios en el valor justo se reconocen en resultados en base a la proporción de los años de servicio transcurridos en cada fecha de reporte. El valor justo de las unidades de acciones diferidas, restringidas y de rendimiento al 31 de marzo de 2013 fue de \$65.4 millones comparado con la obligación registrada de \$48.5 millones. La diferencia entre el valor justo y la obligación registrada de \$16.9 millones se reconocerá durante el período de servicio promedio ponderado que reste, de aproximadamente 2.1 años.

Para el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2013, 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 \$19.1 millones (2012 – \$14.1 millones). Este incluye un gasto de \$15.7 millones (2012 – gasto de \$10.3 millones) relacionado con el efecto del cambio en el precio de las acciones de la Compañía para el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo 2013.

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 2013 fueron las siguientes:

	Tres Meses Terminados	
	31 Mar 2013	31 Mar 2012
Aumento (disminución) capital trabajo sin movimiento de efectivo:		
Cuentas por cobrar	\$ (24,428)	(941)
Inventarios	(33,127)	13,364
Gastos anticipados	3,891	921
Cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones, incluyendo pasivos de largo plazo	37,708	(56,777)
	(15,956)	(43,433)
Ajustes por ítemes que no tienen movimiento de efectivo y cambios en el capital de trabajo relacionado con impuestos e intereses pagados	(377)	16,071
Cambios en capital de trabajo sin movimiento de fondos con efecto en flujos	\$ (16,333)	\$ (27,362)
Estos cambios dicen relación con las siguientes actividades:		
Operación	\$ (15,037)	\$ (40,194)
Inversión	(1,296)	12,832
Cambios en el capital de trabajo sin movimiento de efectivo	\$ (16,333)	\$ (27,362)

10. Instrumentos financieros:

Los instrumentos financieros son medidos ya sea al costo amortizado o valor justo. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y otros pasivos financieros se valoran a su costo amortizado. Los activos y pasivos financieros mantenidos para comercialización y activos financieros disponibles para la venta se miden en el Estado Consolidado de Situación Financiera a su valor justo. Los instrumentos financieros derivados se clasifican como mantenidos para la venta y se registran en el Estado Consolidado de Situación Financiera a su valor justo a menos que estén exentos. Los cambios en el valor justo de los instrumentos financieros derivados mantenidos para la venta se registran en resultados a menos que los instrumentos sean designados como de cobertura de flujo de caja.

Los hedges de Euros y los swaps de tasa de interés de Egipto designados como coberturas de flujo de efectivo se miden al valor justo basados en modelos de valuación aceptados en la industria e información obtenida de mercados activos.

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 \$329 millones al 31 de marzo de 2013. El monto nocional disminuye durante el periodo esperado de pago. Al 31 de marzo 2013 estos contratos swap de tasa de interés, tienen un valor justo negativo de \$25.9 millones (2012 - \$32.7 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 2013, la Compañía tiene contratos forward de moneda vigentes designados como coberturas de flujo de caja para vender un monto nocional de €17.2 millones a cambio de dólares y estos contratos de euros tienen un valor justo positivo de \$0.8 millones (2012 – valor justo negativo de \$0.2 millón) registrados en el rubro otros activos. 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.

Los valores libros de los instrumentos financieros de la Compañía se aproximan a su valor justo, excepto como sigue:

31 de Marzo 2013		
AI	Valor Libro	Valor Justo
Endeudamiento a largo-plazo	\$ 1,186,887	\$ 1,240,180

No existe un mercado público para cotizar la deuda con garantías limitadas, el valor justo se estima por referencia a los precios actuales de mercado de títulos de deuda con condiciones y características similares. El valor justo de los bonos no garantizados se calcula en función a un número limitado de transacciones pequeñas en marzo de 2013. El valor justo de los bonos no garantizados de la compañía fluctuará hasta su vencimiento.

11. Adopción de Nuevas Normas Contables:

a) A partir del 1 de enero de 2013 la Compañía ha adoptado las siguientes nuevas normas contables del IASB relacionadas con consolidación y negocios conjuntos: IFRS 10, Estados Financieros Consolidados, IFRS 11, Negocios Conjuntos y IFRS 12 revelación de Participaciones en Otras Entidades.

Como resultado de la adopción de estas nuevas normas, la participación de la Compañía del 63,1% en la entidad Atlas se contabilizará utilizando el método de participación proporcional. La Compañía ha re-emitido su Estado Consolidado de Situación Financiera al 1 de enero de 2012 y al 31 de diciembre 2012 y su Estado Consolidado de Resultado y Estado de Integrales para los tres meses finalizados al 31 de marzo de 2012. Las conciliaciones de las re-emisiones de los Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012 y el Estado Consolidado de Resultado y Estado de Ingresos Integrales para los tres meses finalizados el 31 de marzo 2012 son los siguientes:

**Estado Consolidado de Posición Financiera
Al 31 de Diciembre de 2012**

	Re-emisión de Atlas		
	Emitidos previamente	al Método Patrimonial	Ajustado
ACTIVOS			
Activos circulantes:			
Efectivo y efectivo equivalente	\$ 745,610	\$ (18,225)	\$ 727,385
Cuentas por cobrar y otros activos por cobrar	429,203	(12,047)	417,156
Inventario	253,023	3,317	256,340
Gastos anticipados	28,314	(2,726)	25,588
	1,456,150	(29,681)	1,426,469
Activos no circulantes:			
Propiedad, planta y equipos	2,014,748	(251,875)	1,762,873
Inversión en Asociada	-	184,665	184,665
Otros activos	73,724	(5,170)	68,554
	2,088,472	(72,380)	2,016,092
	\$ 3,544,622	\$ (102,061)	\$ 3,442,561
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones	\$ 353,744	\$ 23,922	\$ 377,666
Porción corto plazo pasivos a largo plazo	53,334	(15,044)	38,290
Porción corto plazo otros pasivos a largo plazo	33,903	(3,581)	30,322
	440,981	5,297	446,278
Pasivos no circulantes:			
Deuda a largo plazo	1,191,891	(35,810)	1,156,081
Otros pasivos a largo plazo	242,435	(42,223)	200,212
Impuesto diferido, pasivo	191,578	(29,324)	162,254
	1,625,904	(107,357)	1,518,547
Patrimonio:			
Capital pagado	481,779	-	481,779
Excedente aportado	15,481	-	15,481
Utilidades retenidas	805,661	-	805,661
Pérdida integrada acumulada	(13,045)	-	(13,045)
Patrimonio de los accionistas	1,289,876	-	1,289,876
Interés minoritario	187,861	-	187,861
Total patrimonio	1,477,737	-	1,477,737
	\$ 3,544,622	\$ (102,061)	\$ 3,442,561

11. Adopción de Nuevas Normas Contables, (continuación):

**Estados de Resultados Consolidado
Para los tres meses terminados al 31 de marzo de 2012**

	Emitidos previamente	Re-emisión de Atlas al Método Patrimonial	Ajustado
Ventas	\$ 665,867	\$ (12,329)	\$ 653,538
Costo de ventas y gastos operacionales	(568,557)	15,593	(552,964)
Depreciación y amortización	(37,967)	2,566	(35,401)
Resultado operacional	59,343	5,830	65,173
Utilidades de asociada	-	(7,328)	(7,328)
Costos financieros	(18,533)	2,500	(16,033)
Ingresos financieros y otros gastos	1,679	159	1,838
Utilidad antes de impuesto	42,489	1,161	43,650
Impuesto a la renta:			
Corriente	(4,568)	(729)	(5,297)
Diferido	(5,110)	(432)	(5,542)
	(9,678)	(1,161)	(10,839)
Utilidad neta	\$ 32,811	-	\$ 32,811
Cambio en el valor justo de contratos forward de moneda, neto de impuesto	(305)	-	\$ (305)
Cambio en valor justo de contratos swap de tasa de interés, neto de impuesto	(2,613)	-	(2,613)
Pérdida realizada de contratos swap de tasa de interés reclasificado a gastos financieros, neto de impuesto	2,936	-	2,936
Utilidad (pérdida) integral	\$ 32,829	-	\$ 32,829
Atribuible a:			
Accionistas de Methanex Corporation	21,970	-	21,970
Interés minoritario	10,859	-	10,859
	\$ 32,829	-	\$ 32,829

- b) A partir del 1 de enero de 2013, la Compañía adoptó IFRS 13 Medición del Valor Justo. Como resultado de esta nueva norma, las revelaciones adicionales se han proporcionado en la nota 10 a los estados financieros interinos consolidados resumidos.
- c) A partir del 1 de enero de 2013, la Compañía adoptó IFRS 19, revisada, Beneficios de los Empleados. La adopción de esta norma no ha tenido un impacto significativo sobre la Compañía.
- d) A partir del 1 de enero de 2013, la Compañía adoptó la versión revisada de la IAS, Presentación de los Estados Financieros. La adopción de esta norma ha provocado un cambio en la presentación de los Estados Financieros Consolidados de Resultados Integrales de la Compañía.

12. Eventos Posteriores:

En un período anterior, la Compañía se comprometió a financiar el 50% del costo de ciertos pozos exploratorios de hidrocarburos en Nueva Zelanda. Al 31 de marzo de 2013 la Compañía había incurrido en aproximadamente \$15 millones de costos relacionados con este acuerdo, que se registraron en el Estado Consolidado de Posición Financiera como propiedades de petróleo y gas en Otros Activos. La Compañía no tiene compromisos futuros, según estas disposiciones. En abril de 2013, el operador del programa de perforación ha anunciado su intención de abandonar uno de los pozos. A la fecha de este informe, la Compañía no ha tenido la oportunidad de analizar los datos del operador del programa de perforación. Durante el segundo trimestre de 2013, la Compañía evaluará si ha ocurrido un evento que requeriría una reevaluación del valor libro de la inversión.

Methanex Corporation
Historial Trimestral (no auditado)

T1 2013	2012	T4	T3	T2	T1	2011	T4	T3	T2	T1
VOLUMEN DE VENTAS DE METANOL (miles de toneladas)										
Producido por Methanex 1,024 4,039 1,059 1,053 1,001 926 3,853 1,052 983 970 848										
Metanol comprado 588 2,565 664 641 569 691 2,815 644 672 664 835										
Ventas base comisiones ¹ 219 855 176 205 276 198 846 208 235 231 172										
1,831	7,459	1,899	1,899	1,846	1,815	7,514	1,904	1,890	1,865	1,855
PRODUCCION DE METANOL (miles de toneladas)										
Chile 55 313 59 59 82 113 554 113 116 142 183										
Nueva Zelanda 309 1,108 378 346 210 174 830 211 209 207 203										
Atlas, Trinidad (63.1%) 248 826 180 255 264 127 891 195 170 263 263										
Titan, Trinidad 181 786 189 186 196 215 711 180 224 186 121										
Egipto (60%) 133 557 129 62 164 202 532 132 191 178 31										
Medicine Hat 131 481 132 117 118 114 329 130 125 74 -										
1,057	4,071	1,067	1,025	1,034	945	3,847	961	1,035	1,050	801
PRECIO PROMEDIO REALIZADO DEL METANOL² (\$/tonelada)										
412 382 389 373 384 382 374 388 377 363 367										
(\$/galón) 1.24 1.15 1.17 1.12 1.15 1.15 1.12 1.17 1.13 1.09 1.10										
INFORMACION POR ACCION (\$ por acción)³										
Utilidad (pérdida) neta básica 0.64 (0.73) (1.49) (0.03) 0.56 0.24 2.16 0.69 0.67 0.44 0.37										
Utilidad (pérdida) neta diluida 0.63 (0.73) (1.49) (0.03) 0.50 0.23 2.06 0.68 0.59 0.43 0.37										
Utilidad neta diluida ajustada ⁴ 0.92 1.90 0.64 0.38 0.47 0.41 1.93 0.69 0.43 0.41 0.39										

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 Egipto o 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 producción de Methanex (atribuible a los accionistas de Methanex) y metanol comprado.

³ La información por acción se calcula utilizando montos atribuibles a los accionistas de Methanex.

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