

México, D. F. a 20 de Abril de 2006

RESULTADOS DE OPERACION (1)			
	Trimestre terminado el 31 de marzo de		
	2006	2005	% CHG
VENTAS NETAS	\$5,701	\$5,263	8
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,316	1,191	10
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	226	86	N/A
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU	1,090	1,105	(1)
UTILIDAD NETA	755	670	13
UTILIDAD POR ACCIÓN (PESOS)	0.65	0.57	14
EBITDA	1,640	1,525	8

El primer trimestre del año fue muy bueno. Por decimoquinto trimestre consecutivo reportamos crecimiento en ventas netas en términos reales. El crecimiento en unidades colocadas estuvo cerca de 10 por ciento por encima del año anterior impulsado en forma importante por el buen desempeño del negocio de productos al consumidor que creció cerca del 14 por ciento. Los precios y mezcla de productos vendidos estuvieron por debajo del año anterior en el área de productos industriales, lo que dio como resultado final un incremento en ventas netas superior al 8 por ciento.

La utilidad de operación por octavo trimestre consecutivo mostró incremento en términos reales en relación al año anterior y en esta ocasión fue superior al crecimiento en ventas netas lo que resulta en un margen mayor. Seguimos resintiendo fuertes incrementos en los insumos particularmente en aquellos derivados del gas y del petróleo, y en los energéticos, pero a pesar de eso y debido al volumen incremental con que ha operado la empresa, a los resultados de los continuos programas de reducción de costos implantados en todas las áreas y a una mejor mezcla y precio en productos al consumidor, se obtuvo un mayor crecimiento de utilidad de operación. El margen de utilidad de operación se situó en 23 por ciento.

En el primer trimestre del año todavía resentimos los efectos de la apreciación del tipo de cambio sobre una posición larga, que todavía existió en moneda extranjera hasta el mes de febrero. El efecto negativo de esta pérdida cambiaria fue compensada por un ajuste en el impuesto sobre la renta derivado de la resolución favorable a un juicio de amparo iniciado en 2005. Por esta razón la utilidad neta mejoró más que la utilidad de operación. Aun sin el ajuste favorable mencionado anteriormente, la utilidad neta hubiera sido superior al año anterior.

El negocio de Productos al Consumidor (PROCON) que representó 78 por ciento de las ventas y 90 por ciento del EBITDA de la Compañía tuvo un muy buen trimestre. Su volumen de unidades colocadas se incrementó en cerca de 14 por ciento con crecimientos en prácticamente todos los productos de su portafolio pero principalmente en sus dos productos líderes: pañales y papel higiénico en los que además se ha incrementado la participación de mercado. Los precios y mezcla de productos estuvieron 1 por ciento arriba del año anterior. PROCON tuvo un margen mayor que el año pasado alcanzando una cifra de casi 28 por ciento.

El negocio de papel para escritura e impresión ha logrado revertir la tendencia negativa mostrada en el tercer y particularmente en el cuarto trimestre de 2005. Este negocio está mostrando claras señales de recuperación, adicionalmente, el gobierno de U.S.A. ha impuesto tarifas compensatorias a los productos escolares provenientes de Asia, se han cerrado más de 6 millones de toneladas de capacidad en U.S.A. y Canadá en los últimos 2 años poniendo la relación oferta/demanda más equilibrada y, hay una tendencia clara hacia el alza en precios en papel. De cualquier manera, la comparación de resultados contra los dos primeros trimestres del año pasado será difícil.

En este contexto se obtuvieron volúmenes de unidades colocadas por 3 por ciento arriba del año anterior, sin embargo, los precios aunque van en la tendencia correcta, aun no se han recuperado lo suficiente y estuvieron 7 por ciento por debajo del año anterior.

La calidad de las utilidades de la empresa se refleja en su sólida posición financiera. Al 31 de marzo de 2006 terminamos con efectivo por 1,958 millones de pesos después de haber invertido \$1,180 millones de pesos, (activos fijos o CAPEX \$931 y en la recompra de acciones propias \$249); y de haber pagado dividendos por \$2,615 millones de pesos en los últimos doce meses. Hubo una mejoría en el manejo del capital de trabajo ya que se redujeron los días de cuentas por cobrar de 67 a 63, y se incrementó la rotación de inventarios de 7.7 a 7.8 veces. Bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de Norteamérica (USGAAP), los resultados del trimestre fueron, en millones de dólares, como sigue: Ventas netas por \$537, un 18 por ciento mayor que el año anterior; Utilidad de operación por \$135, un 16 por ciento superior al año anterior y Utilidad neta por \$78, un 16 por ciento arriba del año anterior.

Las proporciones de Venta Neta y EBITDA por segmento del primer trimestre 2006 son como sigue:

Estado de Resultados Consolidado (1)
Tres Meses Terminados el 31 de Marzo de 2006 y 2005

	2006	%	2005	%
Ventas Netas	5,701		5,263	
Costo de Ventas	<u>3,568</u>		<u>3,319</u>	
Utilidad Bruta	2,133	37	1,944	37
Gastos de Operación	<u>817</u>		<u>753</u>	
Utilidad de Operación	1,316	23	1,191	23
Costo Integral de Financiamiento	<u>226</u>		<u>86</u>	
Utilidad antes ISR y PTU	1,090		1,105	
Impuesto sobre la Renta y Participación de Utilidades	<u>335</u>		<u>435</u>	
Utilidad Neta	755	13	670	13
Utilidad por Acción (pesos)	0.65		0.57	14
EBITDA	1,640		1,525	

Programa de Recompra de Acciones

	2006	2005
Acciones Recompradas en el Trimestre	907,700	6,755,000

Balance General Consolidado al 31 de Marzo 2006 y 2005 (1)

	2006	2005
<u>Activos</u>		
Efectivo	1,958	2,309
Cuentas por Cobrar	4,883	4,795
Inventarios	1,925	1,802
Activo Fijo	<u>16,406</u>	<u>17,568</u>
Total	25,172	26,474
<u>Pasivo y Capital Contable</u>		
Préstamos Bancarios	98	681

Instrumentos Financieros Derivados	420	59
Cuentas por Pagar	2,205	1,764
Pasivos Acumulados	1,547	1,448
Dividendos por Pagar	2,695	2,609
ISR y PTU por Pagar	665	868
Préstamos a Largo Plazo	5,061	5,421
Impuestos Diferidos	2,541	3,103
Capital Contable	<u>9,940</u>	<u>10,521</u>
Total	<u>25,172</u>	<u>26,474</u>

Cambios en la Situación Financiera del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2006 y 2005 (1)

	2006	2005
Utilidad Neta	755	670
Depreciación	324	334
Cambios en el Capital de Trabajo	<u>(259)</u>	<u>(297)</u>
Recursos Generados por la Operación	820	707
Pago de Dividendos	(18)	(30)
Programa de Inversiones	(105)	(178)
Recompra de Acciones	(32)	(256)
Financiamiento Pagado	(2)	(71)
Instrumentos Financieros Derivados	<u>(523)</u>	<u>(86)</u>
Efectivo Generado	140	86
Efectivo al Inicio del Periodo	1,818	2,223
Efectivo al Final del Periodo	1,958	2,309

(1) Conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados en México y expresados en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de Marzo de 2006.

Kimberly-Clark de México se dedica a la manufactura, mercadeo y venta de productos al consumidor de uso personal y de papel.

[Imprime esta página](#)