

México, D. F. a 20 de Julio de 2006

RESULTADOS DE OPERACION (1)			
	Trimestre terminado el 30 de junio de		
	2006	2005	% CHG
VENTAS NETAS	\$6,240	\$5,743	9
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,636	1,446	13
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	158	393	(60)
PARTIDAS ESPECIALES GASTO	109	-	
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU	1,369	1,053	30
UTILIDAD NETA	856	650	32
UTILIDAD POR ACCIÓN (PESOS)	0.74	0.56	32
EBITDA	1,962	1,779	10

El segundo trimestre del año fue muy bueno, mostrando una positiva escalera de crecimiento en ventas, Utilidad de Operación y en utilidad neta. Por decimosexto trimestre consecutivo reportamos incremento en Ventas Netas en términos reales y por noveno trimestre consecutivo en Utilidad de Operación. El crecimiento en unidades colocadas fue superior al 8 por ciento impulsado principalmente por el buen desempeño del negocio de productos al consumidor cuyo crecimiento en volumen estuvo cerca del 11 por ciento, arriba del año anterior. El volumen de Productos Industriales estuvo ligeramente abajo del año anterior en el mercado doméstico, pero creció en forma importante en ventas al exterior. Los precios y mezcla de productos vendidos mostraron mejoría en ambos grupos de negocios. Comercio Exterior tuvo un buen volumen de unidades colocadas, aunque los precios, impactados por el tipo de cambio, estuvieron por debajo del año anterior.

Seguimos resintiendo fuertes incrementos en los insumos particularmente en aquellos derivados del gas y del petróleo, en los energéticos, y en las celulosas 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 crecimiento de Utilidad de Operación mayor que el crecimiento en Ventas Netas. Dicho margen se situó por encima del 26 por ciento, un punto más que el año anterior.

En el segundo trimestre del año ya no resentimos los efectos de la apreciación del tipo de cambio sobre una posición larga, en instrumentos financieros derivados motivo por el cual el costo integral de financiamiento fue sustancialmente menor al año pasado y permitió que la utilidad neta creciera por encima del crecimiento en Utilidad de Operación, aún después de haber absorbido un gasto de 109 millones de pesos correspondiente al cierre de ciertas operaciones improductivas del área de papel para escritura e impresión.

En este trimestre el negocio de Productos al Consumidor (PROCON) que representó 73 por ciento de las ventas y 81 por ciento del EBITDA de la Compañía tuvo un muy buen desempeño, su volumen de unidades colocadas se incrementó en cerca de 11 por ciento con crecimiento en prácticamente todos los productos de su portafolio pero principalmente en sus dos productos líderes: pañales y papel higiénico. Los precios y mezcla de productos estuvieron 1 por ciento arriba del año anterior, lo cual permitió que su margen de Utilidad de Operación estuviera cerca del 29 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 ha mostrado claras señales de recuperación, ya que 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. Adicionalmente, el gobierno de U.S.A. ha impuesto tarifas compensatorias a los productos escolares provenientes de Asia. Aprovechando esta situación, en el segundo trimestre exportamos mas de un millón cien mil cajas de cuadernos a Estados Unidos. De

cualquier manera, la comparación de resultados en el negocio de papel contra los dos primeros trimestres, del año pasado, que fueron muy buenos, es todavía difícil.

La calidad de las utilidades de la empresa se refleja en su sólida posición financiera.

Al 30 de Junio de 2006 terminamos con efectivo por \$1,878 millones de pesos después de haber invertido \$1,104 millones de pesos, (activos fijos o CAPEX \$845 y en la recompra de acciones propias \$259); y de haber pagado dividendos por \$2,626 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 73 a 70.

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 \$558, un 10 por ciento mayor que el año anterior; Utilidad de Operación por \$145, un 6 por ciento superior al año anterior y Utilidad Neta por \$87, un 34 por ciento arriba del año anterior.

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

Estado de Resultados Consolidado (1)
Seis Meses Terminados el 30 de Junio de 2006 y 2005

	2006	%	2005	%
Ventas Netas	11,929		10,994	
Costo de Ventas	<u>7,326</u>		<u>6,853</u>	
Utilidad Bruta	4,603	39	4,141	38
Gastos de Operación	<u>1,654</u>		<u>1,507</u>	
Utilidad de Operación	2,949	25	2,634	24
Costo Integral de Financiamiento	384		479	
Partidas Especiales	<u>109</u>		-	
Utilidad antes ISR y PTU	2,456		2,155	
Impuesto sobre la Renta y Participación de Utilidades	<u>846</u>		<u>836</u>	
Utilidad Neta	1,610	13	1,319	12
Utilidad por Acción (pesos)	1.39		1.13	
EBITDA	3,598		3,300	

Programa de Recompra de Acciones

	2006	2005
Acciones Recompradas en el Trimestre	2,973,700	8,496,200

Balance General Consolidado al 30 de Junio 2006 y 2005 (1)

	2006	2005
<u>Activos</u>		
Efectivo	1,878	1,490
Cuentas por Cobrar	5,550	5,308
Inventarios	2,104	1,917
Activo Fijo	<u>16,125</u>	<u>17,390</u>
Total	25,657	26,105
<u>Pasivo y Capital Contable</u>		
Préstamos Bancarios	102	100

Instrumentos Financieros Derivados	283	322
Cuentas por Pagar	2,445	2,125
Pasivos Acumulados	1,890	1,629
Dividendos por Pagar	2,025	1,955
ISR y PTU por Pagar	569	594
Instrumentos Financieros Derivados L. P.		175
Préstamos a Largo Plazo	5,171	5,262
Impuestos Diferidos	2,428	2,859
Capital Contable	<u>10,744</u>	<u>11,084</u>
Total	<u>25,657</u>	<u>26,105</u>

Cambios en la Situación Financiera del 1 de Enero al 30 de Junio de 2006 y 2005 (1)

	2006	2005
Utilidad Neta	1,610	1,319
Depreciación	649	666
Partidas Especiales	65	
Impuestos Diferidos	(113)	(237)
Cambios en el Capital de Trabajo	<u>(608)</u>	<u>(661)</u>
Recursos Generados por la Operación	1,603	1,087
Pago de Dividendos	(683)	(678)
Programa de Inversiones	(216)	(371)
Recompra de Acciones	(107)	(320)
Financiamiento Pagado	124	(798)
Instrumentos Financieros Derivados	<u>(658)</u>	<u>352</u>
Efectivo Generado	63	(728)
Efectivo al Inicio del Periodo	1,815	2,218
Efectivo al Final del Periodo	1,878	1,490

(1) Conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados en México y expresados en millones pesos de poder adquisitivo del 30 de Junio 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](#)