

México, D. F. a 21 de abril de 2005

## RESULTADOS DE OPERACIÓN (1)

	Primer trimestre terminado el 31 de marzo de		
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>%CAMBIO</u>
VENTAS NETAS	\$5,089	\$4,681	9
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,152	1,076	7
(COSTO)INGRESO INTEGRAL DE FINAN.	(83)	19	N/A
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU	1,069	1,095	(2)
UTILIDAD NETA	648	637	2
EBITDA	1,475	1,396	6

La utilidad neta por acción del trimestre fue de \$0.56 pesos (\$2.80 pesos por ADS).

El primer trimestre se ve como un buen comienzo de año y trae perspectivas alentadoras en relación a los objetivos que establecimos para el 2005: incremento en ventas netas cercano a doble dígito, crecimiento en utilidad de operación en línea con el crecimiento en ventas y acotación de los efectos de la volatilidad de la moneda en el balance general. A continuación comentaremos los hechos más sobresalientes.

Por undécimo trimestre consecutivo, tuvimos importantes crecimientos en ventas netas y por cuarto trimestre consecutivo en utilidad de operación, confirmando así la tendencia positiva iniciada el año pasado. Los volúmenes de unidades colocados siguen creciendo en forma importante en el área de productos al consumidor y en cuadernos. En papel para escritura e impresión el volumen de ventas fue ligeramente inferior al año pasado.

Comparado contra el mismo período del año anterior, las ventas netas tuvieron un crecimiento de 9 por ciento en términos reales, originado por mayores volúmenes de unidades colocadas por 10 por ciento que fueron compensados parcialmente por precios y mezcla que estuvieron ligeramente por debajo del año anterior.

La utilidad de operación fue 7 por ciento mayor que el mismo trimestre del año anterior. Esto se debió principalmente a que las eficiencias logradas por el volumen incremental con que ha operado la empresa, los resultados de los continuos programas de reducción de costos y las iniciativas para incrementar precios no han logrado cubrir los incrementos en costos y el resultado de una mezcla menos favorable, sin embargo, el margen de utilidad de operación se situó en 23 por ciento, igual al año anterior.

Estamos resintiendo el embate de fuertes incrementos en costos de producción, no solo originados por aumentos en las celulosas, las fibras para reciclar, los productos químicos, los empaques y en energéticos, sino que también en el resto de los insumos, principalmente aquellos que son derivados del petróleo. Así mismo hemos tenido gastos adicionales al haber incrementado nuestra inversión en actividades en el mercado con el objeto de apoyar e impulsar las ventas de nuestros productos. Estos incrementos en costos han sido parcialmente compensados con mejores precios de venta y mayor productividad.

En el grupo de negocios de Productos al Consumidor, por octavo trimestre consecutivo, se obtuvo un crecimiento de más de doble dígito en el volumen de unidades colocadas. Los precios de venta en términos reales todavía fueron menores al año anterior, pero mostrando una tendencia positiva como resultado de las iniciativas en este sentido llevadas a cabo durante el trimestre.

El negocio de papel para escritura e impresión tuvo un buen primer trimestre aprovechando el ciclo positivo por el que pasa la industria en estos momentos. El volumen de unidades colocadas fue ligeramente inferior al año anterior pero una mejor mezcla y mejores precios de venta dieron como resultado un incremento en ventas netas de más del 14 por ciento, situando su margen de utilidad de operación por encima del 15 por ciento.

Las ventas de exportación continuaron creciendo en el volumen de unidades colocadas y los precios de venta fueron prácticamente iguales al año anterior.

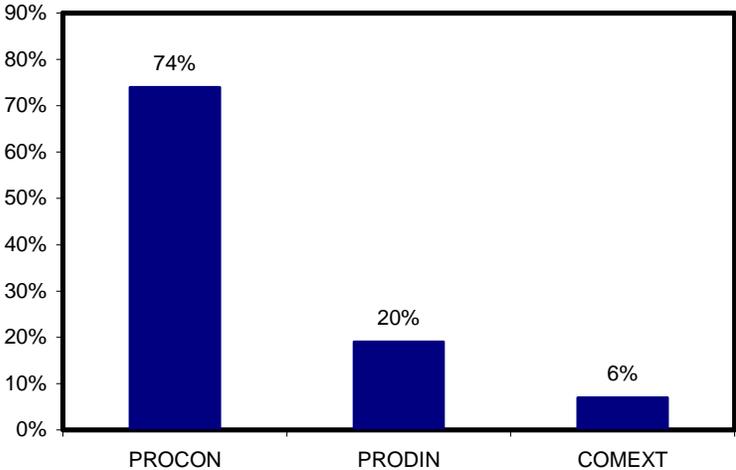
La utilidad neta fue 2 por ciento mayor que el año pasado ya que el crecimiento en utilidad de operación se vio disminuido por un mayor costo integral de financiamiento debido a que el año pasado hubo un efecto favorable importante derivado de una apreciación en el tipo de cambio comparada contra una ligera depreciación de la moneda ocurrida este año.

Al 31 de Marzo de 2005 terminamos con efectivo por \$2,233 millones de pesos después de haber invertido \$1,271 millones de pesos, (activos fijos o CAPEX \$606 y en la recompra de acciones propias \$665); y de haber pagado dividendos por \$2,436 millones de pesos en los últimos doce meses. En el capital de trabajo se mantuvieron los días de cuentas por cobrar y la rotación de inventarios.

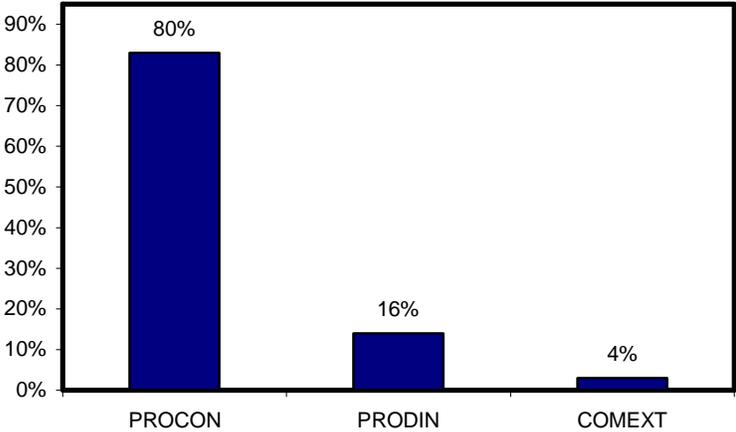
Bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de Norteamérica (USGAAP), los resultados del trimestre fueron, en millones de dólares, como sigue: Ventas netas por \$453, un 12 por ciento mayor que el año anterior; Utilidad de operación por \$117, un 11 por ciento superior al año anterior y Utilidad neta por \$67, un 10 por ciento arriba del año anterior.

Las proporciones de Venta Neta y EBITDA por segmento del primer trimestre de 2005 son como sigue:

**VENTAS NETAS**



**EBITDA**



**Estado de Resultados Consolidado (1)**  
**Tres meses terminados el 31 de Marzo de 2005 y 2004**

	<u>2005</u>	<u>%</u>	<u>2004</u>	<u>%</u>
Ventas Netas	5,089		4,681	
Costo de Ventas	<u>3,209</u>		<u>2,947</u>	
Utilidad Bruta	1,880	37	1,734	37
Gastos de Operación	<u>728</u>		<u>658</u>	
Utilidad de Operación	1,152	23	1,076	23
(Costo) ingreso Integral de Financiamiento	<u>(83)</u>		<u>19</u>	
Utilidad antes ISR y PTU	1,069		1,095	
Impuesto sobre la Renta y Participación de Utilid.	<u>421</u>		<u>458</u>	
Utilidad Neta	648	13	637	14
EBITDA	1,475		1,396	

**Programa de Recompra de Acciones**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Acciones Compradas en el Trimestre	6,755,000	5,018,600

**Balance General Consolidado al 31 de Marzo 2005 y 2004 (1)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	2,233	2,417
Cuentas por Cobrar	4,637	4,222
Inventarios	1,742	1,577
Activo Fijo	<u>16,989</u>	<u>17,703</u>
Total	25,601	25,919
<u>Pasivo y Capital Contable</u>		
Préstamos Bancarios	659	112
Cuentas por Pagar	1,706	1,600
Pasivos Acumulados	1,457	1,239
Dividendos por Pagar	2,523	2,418
ISR y PTU por Pagar	839	591
Préstamos a Largo Plazo	5,242	6,145
Impuestos Diferidos	3,001	3,303
Capital Contable	<u>10,174</u>	<u>10,511</u>
Total	<u>25,601</u>	<u>25,919</u>

**Cambios en la Situación Financiera  
del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2005 y 2004 (1)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad Neta	648	637
Depreciación	323	320
Cambios en el Capital de Trabajo	<u>(370)</u>	<u>127</u>
Recursos Generados por la Operación	601	1,084
Pago de Dividendos	(29)	(30)
Programa de Inversiones	(172)	(124)
Recompra de Acciones	(248)	(154)
Financiamiento Pagado	<u>(68)</u>	<u>(171)</u>
Efectivo Generado	84	605
Efectivo al Inicio del Periodo	<u>2,149</u>	<u>1,812</u>
Efectivo al Final del Periodo	2,233	2,417

(1) Conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados en México y expresados en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de Marzo de 2005.

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