

México, D. F. a 21 de Octubre de 2010

Puntos sobresalientes:

Incremento en ventas netas del 7 por ciento.

Incremento en utilidad de operación y en EBITDA del 1 por ciento.

Incremento en utilidad neta del 5 por ciento.

Incremento en utilidad por acción del 6 por ciento.

RESULTADOS DE OPERACIÓN DEL 3er. TRIMESTRE

Millones de pesos, excepto utilidad por acción

	Tercer trimestre terminado el 30 de Septiembre		
	2010	2009	%Cambio
VENTAS NETAS	\$6,346	\$5,952	7
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,611	1,597	1
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO Y PTU	236	284	(17)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,375	1,313	5
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	414	394	5
UTILIDAD NETA	961	919	5
UTILIDAD POR ACCIÓN (Pesos)	0.9	0.85	6
EBITDA	1,920	1,908	1

Aún frente a un entorno difícil del mercado doméstico, las ventas netas crecieron 7 por ciento, cifra mayor que la acumulada en los primeros nueve meses debido principalmente a mayor volumen de unidades colocadas en 3 por ciento y mejor precio y mezcla en 4 por ciento. Sin embargo, debido a las fuertes presiones de costos, la utilidad de operación creció 1 por ciento. La utilidad neta fue 5 por ciento mayor al año anterior ya que tuvimos menor costo integral de financiamiento. Y finalmente, la utilidad por acción subió 6 por ciento; parte por el incremento de utilidad y otra parte gracias al programa de recompra de acciones de la empresa.

En productos al consumidor, el principal negocio de la Compañía, el crecimiento fue de 6 por ciento. Se logró mayor volumen por 3 por ciento y mejor precio y mezcla en 3 por ciento. Hubo crecimiento en volumen en prácticamente todos los productos al consumidor destacando pañales, toallas húmedas, protección femenina y servitoallas. Tuvimos ventas 8 por ciento mayores en el negocio de Professional, derivado de una mayor colocación de productos para el mercado institucional y de mayor colocación de rollos maestros. Finalmente las ventas de exportación crecieron de manera muy importante.

La tendencia de importantes incrementos en los precios de algunos insumos y servicios continuó en el trimestre, principalmente en las celulosas y fibras para reciclar y en los energéticos, que alcanzaron su nivel de precios más alto este trimestre y que a su vez comparan con el nivel más bajo de precios de estos mismos insumos durante el año pasado. Los esfuerzos internos en programas de reducción y contención de costos, así como el efecto positivo de un mejor tipo de cambio nos ayudaron a crecer en utilidad de operación, pero no fueron suficientes para compensar el total de los impactos en costos.

Generamos EBITDA por \$8,201 millones de pesos durante los últimos 12 meses, un 7 por ciento mayor. En ese período hemos invertido \$1,857 millones de pesos (\$874 en activos fijos o CAPEX y \$983 en la recompra de acciones propias) y se pagó un dividendo a nuestros accionistas por \$3,328 millones de pesos.

Al 30 de septiembre de 2010 terminamos con efectivo por \$3,861 millones de pesos.

Bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de Norteamérica (USGAAP), los resultados del trimestre fueron como sigue: ventas netas 10 por ciento arriba; utilidad de operación mayor en 4 por ciento y utilidad neta 7 por ciento mayor.

Al 30 de septiembre de 2010, tal y como se ha revelado en los Estados Financieros, la Compañía cuenta con un instrumento financiero derivado que se utiliza para reducir los riesgos de los efectos de las variaciones en las tasas de interés. Independientemente del valor de mercado de este instrumento, su efecto en los Estados Financieros no sería material.

Programa de Recompra de Acciones

	2010	2009
Acciones Compradas en los nueve meses	11,230,900	17,611,600

Resultados de operación Millones de pesos, excepto utilidad por acción

	Nueve meses terminados el 30 de Septiembre de				
	2010	%	2009	%	%Cambio
Ventas Netas	19,330		18,219		6
Utilidad de Operación	5,058	26	4,797	26	5
Resultado Inegral de Financiamiento y PTU	732		806		(9)
Utilidad Antes de Impuestos a la Utilidad	4,326		3,991		8
Impuesto a la Utilidad	1,299		1,115		16
Utilidad Neta	3,027	16	2,876	16	5
Utilidad por Acción (pesos)	2.82		2.63		7
EBITDA	5,982		5,678		5

BALANCES GENERALES Millones de pesos

	30 de Septiembre de	
	2010	2009
Activos		
Efectivo	\$ 3,861	\$ 3,859
Cuentas por Cobrar	4,571	4,391
Inventarios	2,075	1,751
Cuenta por Cobrar Largo Plazo	-	426
Activo Fijo	14,076	14,424
TOTAL	\$ 24,583	\$ 24,851

Pasivo y Capital Contable		
Préstamos Bancarios	\$ 848	\$ 2,772
Cuentas por Pagar	2,561	2,348
Beneficios al personal	681	686
Dividendos por Pagar	1,745	1,617
Pasivos Acumulados	1,628	1,613
ISR por Pagar	315	649
Instrumentos Financieros Derivados	-	46
Préstamos a Largo Plazo	7,281	5,384
Instrumentos Financieros Derivados Largo Plazo	167	14
Impuestos Diferidos	1,691	1,869
Beneficios al Personal Largo Plazo	98	88
Otros Pasivos	243	228
Capital Contable	<u>7,325</u>	<u>7,537</u>
TOTAL	\$ 24,583	\$ 24,851

FLUJOS DE EFECTIVO
Millones de pesos

	Nueve meses terminados el 30 de Septiembre de	
	2010	2009
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$4,326	\$3,991
Depreciación	925	881
Provisiones	429	414
Otros	302	392
Flujos utilizados en la operación	<u>(2,813)</u>	<u>(915)</u>
Flujos netos de actividades de operación	3,169	4,763
	(633)	(823)
Programa de inversiones	417	-
Otras actividades de inversión	-	3,493
Emisión de deuda	(770)	(894)
Recompra de acciones	(1,733)	(1,611)
Pago de dividendos	(2,705)	(3,375)
Financiamiento- neto	(342)	(532)

Intereses pagados - neto	-	(186)
Efectivo generado	(2,597)	835
Diferencia en cambios en el efectivo	(2)	6
Efectivo al inicio del período	6,460	3,018
Efectivo al final del período	3,861	3,859