

HERNÁNDEZ BARBOSA CUEVAS & HUERGA

ABOGADOS

FERNANDO HERNÁNDEZ GÓMEZ
RICARDO BARBOSA ASCENCIO
AGUSTIN CUEVAS DE ALBA
GERARDO ALEJANDRO HUERGA FERNÁNDEZ

MAR BáltICO No. 2237, 4º PISO
COLONIA COUNTRY CLUB
GUADALAJARA, JALISCO, MÉXICO 44637
TEL. (33) 3817-1731 FAX 3817-1732
fhernandez@hbclaw.com.mx
www.hbclaw.com.mx



MEMBER OF CONSULEGIS, AN INTERNATIONAL ASSOCIATION OF LAW FIRMS



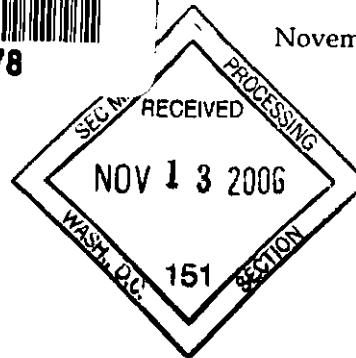
06018478

SUPPL

November 8th, 2006.

Securities and Exchange Commission
450 Fifth Street, N.W.
Washington, D.C. 20549

Filing Desk/
Office of International corporate Finance



Re: Hilasal Mexicana, S.A. de C.V.- Information Furnished
Pursuant to Rule 12g3-2(b) - File 82-4743

On behalf of Hilasal Mexicana, S.A. de C.V. (the "Company"), pursuant to Rule 12g3-2(b) under the Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "Exchange Act"), enclosed for filing is an English version of the Company's non consolidated financial statements of (i) the third quarter report for 2006 (year ending December 31, 2006), which were filed before the "Bolsa Mexicana de Valores" (the Mexican Stock Exchange) pursuant to its rules governing listed companies y Mexico.

This information is being furnished with the understanding that such information will not be deemed "filed" with the Securities an Exchange Commission or otherwise subject to the liabilities of Section 18 of the Exchange Act, and that neither this letter nor the furnishing of such information shall constitute an admission for any purpose that the Company is subject to the Exchange Act.

Please do not hesitate to contact the undersigned at (5233) 38171731 should you have any questions.

Please acknowledge receipt of this letter and the enclosed materials by date stamping the enclosed receipt copy of this letter and returning it in the enclosed self-addressed envelope.

Sincerely,


Fernando Hernandez, Esq.

PROCESSED

NOV 16 2006

THOMSON
FINANCIAL

De 11/15

Reporte al Tercer Trimestre del 2006

● Comentarios del Trimestre

Valores en término de dólares

- Se presentan incrementos en términos reales en utilidad bruta del 11.8%, en utilidad operativa del 22.6%, en Uafida del 17.3% y en utilidad neta del 260.6%.
- Las ventas totales se incrementan 13.2%.
- El mercado doméstico presenta un crecimiento del 3.4%.
- La venta de exportación crece 36.6%, presentando los últimos cuatro trimestres incrementos consecutivos.
- Se optimiza el capital de trabajo reduciendo inventarios 0.4% y cartera en 1.7%, no obstante el crecimiento en volumen de operación y ventas del 30.8% y 13.2% respectivamente.
- La deuda financiera en los últimos doce meses se ha reducido 5.3%.
- Se firma convenio con Bancomext para modificar vencimiento del crédito por US\$5 mdd de marzo de 2007 a marzo 2011, mejorando el perfil de la deuda con costo.

● Estado de Resultados 3T06 vs 3T05 (julio - septiembre)

Las ventas totales crecieron 6.8% en volumen, 13.2% en dólares y 11.2% en pesos.

La venta nacional se incrementa 3.4% en volumen, 3.4% en dólares y 1.7% en pesos.

Las ventas en exportación se incrementan 13.2% en volumen, 36.6% en dólares y 33.8% en pesos. Este crecimiento responde a la incorporación, que desde el cuarto trimestre del 2005 se realizó, de nuevos programas de toalla para el hogar con una de las principales cadenas comerciales de los Estados Unidos.

El margen bruto se ubicó en 25.2%, respecto del 25.4% en el mismo periodo de 2005 y del 23.4% en el 2T06.

Los gastos de operación mejoran al pasar del 17.6% al 16.5% con respecto a ventas. Los gastos de venta representan el 8.7% al igual que en el 3T-05. Los gastos de administración mejoran en 2.1% en términos reales mejorando su relación con respecto a ventas al ubicarse en 7.8% en comparación al 8.9% del 3T-05.

La utilidad operativa crece 21.9% en términos reales y representa 8.6% de la venta comparada con 7.9% al 3T05 y con 7.6% al 2T06.

La UAFIDA crece 15.9% en términos reales. Se ubicó en 15.7% sobre ventas recomparado con 15.1% al 3T05 y 14.6% al 2T06.

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento fue de \$0.9 millones de pesos en el 3T06 en comparación a \$3.3 millones de pesos en el 3T05. Siendo la paridad cambiaria el principal rubro que afectó el costo integral de financiamiento. Los intereses pagados aumentaron 21.9% en dólares o 19.5% en pesos por incremento de 1.92 puntos porcentuales en la tasa. Los intereses netos con respecto a ventas representan el 3.9% en comparación del 3.6% al 3T05. La tasa anual promedio de préstamos fue de 7.53% en dólares.

La paridad cambiaria al 3T06 resultó favorable (\$1.3) millones comparada con \$1.3 millones de pesos al 3T05.

El Repomo al 3T06 fue de (\$1.6) millones de pesos en comparación con (\$1.2) millones de pesos al 3T05.

Otras Operaciones Financieras

En este rubro se registraron los gastos de capacidad instalada no considerada en el costo estándar.

Impuestos, PTU y D-4

Se reconoce el impuesto diferido derivado del ISR y PTU.

Utilidad Neta

Por los incrementos en utilidad bruta y operativa, así como el efecto cambiario, los resultados del trimestre presentan utilidad de \$4.3 millones de pesos superior en 281.0% a la utilidad del 3T-2005.

● Resultados Últimos Doce Meses 2006 vs 2005 (octubre - septiembre)

Las ventas totales se incrementaron 15.3% en volumen y 20.6% en dólares y 14.7% en pesos.

Las ventas nacionales aumentaron 20.5% en volumen, 17.1% en dólares y 11.6% en pesos.

Las exportaciones se incrementaron 7.2% en volumen, 27.9% en dólares y 21.2% en pesos. La incorporación de nuevos programas de exportación a partir del 4T05 han permitido registrar por cuarto trimestre consecutivo incremento en la venta de exportación con respecto al mismo trimestre del año anterior.

El margen bruto disminuye al pasar del 25.5% al 23.9% por mayor participación de ventas de exportación.

Los gastos de operación mejoran 1.9 puntos al pasar del 18.5% al 16.6% sobre ventas. Los gastos de venta mejoran del 9.3% sobre ventas a septiembre de 2005, al 8.8% a septiembre de 2006. Los gastos de administración se reducen 1.4% en términos reales y mejoran su proporción con respecto a ventas al pasar de 9.2% en 2005 al 7.9% en 2006.

El margen de operación se incrementó al pasar de 7.1% al 7.3%.

La UAFIDA representó el 14.0% con respecto a ventas, en comparación del 16.8% del 2005.

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento a septiembre del 2006 representó \$13.2 millones pesos en comparación de (\$4.2) millones de pesos a septiembre del 2005. La variación más significativa se encuentra en la paridad cambiaria.

Los intereses pagados se incrementan 18.0% al pasar de \$12.5 a \$14.7 millones de pesos. En término de dólares aumentaron de \$1.0 millones a \$1.3 millones. Los intereses netos en su relación a ventas representan el 3.6% en 2006 en comparación a 3.5% de 2005.

La cobertura UAFIDA a intereses pagados fue de 3.9 veces.

La paridad cambiaria representó una pérdida por \$2.9 millones de pesos en el 2006 comparado con (\$10.8) millones que favorecieron los resultados al 2005.

El Repomo a septiembre de 2006 fue de (\$4.4) millones de pesos, comparado con (\$5.6) millones de pesos a septiembre 2005.

Otras Operaciones Financieras

Este rubro refleja principalmente gastos por capacidad instalada no utilizada no incluidos en el costo estándar e indemnizaciones extraordinarias de personal por la reestructura implementada en el 2004.

Impuestos, PTU y D-4

En este rubro se registran las provisiones de ISR y PTU. En diciembre de 2004 se reconoció en el impuesto diferido el efecto favorable por la disminución de tasa de ISR efectiva para 2005 en adelante.

Utilidad Neta

La utilidad neta, afectada por los registros contables provenientes de los efectos cambiarios, representa el 1.7% de la venta en comparación al 5.4% del 2005 y el 0.9% de 2T06. Separando la ganancia cambiaria para los últimos 12 meses a septiembre de 2005 y la pérdida cambiaria 12 meses a septiembre de 2006, la utilidad neta para el 2005 y 2006 es de \$8.6 y \$9.8 millones de pesos respectivamente.

● Balance al 30 de septiembre 2006 vs 30 de septiembre 2005.

De septiembre del 2005 a septiembre del 2006 el peso se depreció 1.6% con respecto al dólar y la inflación fue del 4.1%. Estos efectos generan variación al comparar las cifras en términos de pesos y dólares.

Los activos totales disminuyeron 3.0% en pesos o 1.1% en dólares no obstante el mayor nivel de operación de la empresa. La cartera disminuye 3.6% en pesos o 1.7% en dólares. Los días cartera se reducen de 86 en septiembre 2005 a 50 a septiembre 2006. Los inventarios disminuyeron 1.6% en pesos y se incrementaron 0.4% en dólares, mejorando su rotación de 2.3 a 2.8 veces. El activo fijo disminuyó 2.4% en pesos y 0.5% en dólares. Los recursos generados por la reducción en el capital de trabajo fueron aplicados al pago de deuda.

El pasivo total disminuyó 6.7% en pesos y 4.9% en dólares. La deuda con costo se reduce 5.3% para ubicarse en US\$ 17.2 millones, teniendo la empresa una relación de Pasivo con Costo a Capital de 64.1%.

El capital contable pasó de \$292.1 a \$295.4 millones. La cuenta de insuficiencia en la actualización del capital se aumentó \$3.4 millones de pesos.

El resultado neto acumulado de enero a septiembre 2006 asciende a \$2.8 millones de pesos.

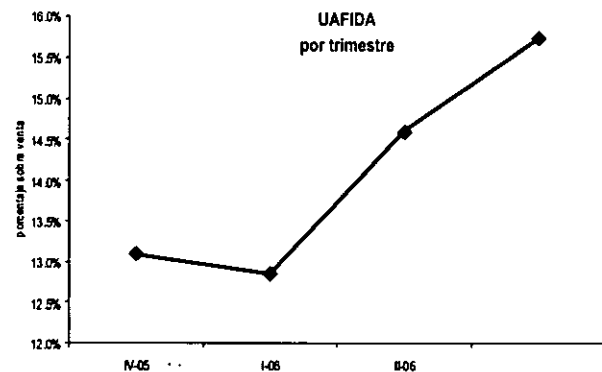
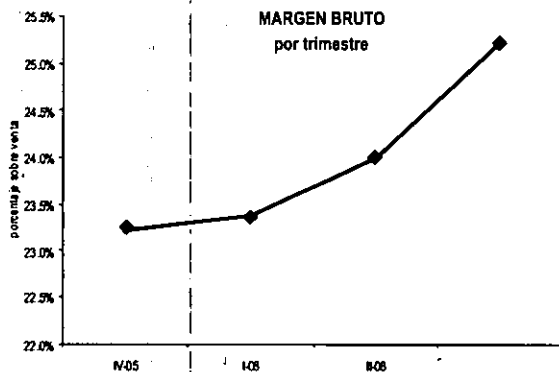
● Asuntos Generales

En el mes de Septiembre se firmó convenio con el Banco de Comercio Exterior (Bancomext) para modificar la fecha de vencimiento del crédito de 5 millones de dólares otorgado en el 2002, mismo que tenía como vencimiento inicial marzo del 2007 y ahora concluirá en marzo del 2011.

En el trimestre se dio el anticipo para la adquisición de una hilatura de anillo, la cual se recibirá en el cuarto trimestre y entrará en funciones en el primer trimestre del 2007. Con esta inversión se logra una integración vertical para la fabricación de hilo de anillo. La inversión total asciende a cerca de US\$1 millón de dólares.

Durante el cuarto trimestre se recibirá y pondrá en marcha una nueva subestación la cual proporcionará energía en línea de alta tensión de 69 mil voltios que permitirá ahorros en la tarifa y disminuirá disturbios y paros. Este proyecto tiene un costo estimado de US\$ 590 mil el que es autofinanciable de acuerdo a los programas de apoyo de la Comisión Federal de Electricidad y reducción de costos.

El índice de bursatilidad de la empresa pasó de la posición 113 en junio a la posición 108 a septiembre del 2006.



• Estado de Resultados

| | Tercer trimestre miles de pesos | | | Tercer trimestre miles de dólares* | | | Últimos 12 meses miles de pesos | | | Últimos 12 meses miles dólares * | | |
|----------------------------------|---------------------------------|------------------|---------------|------------------------------------|------------------|---------------|---------------------------------|------------------|----------------|----------------------------------|------------------|---------------|
| | 2005 | 2006 | % variac | 2005 | 2006 | % variac | 2005 | 2006 | % variac | 2005 | 2006 | % variac |
| Ventas | 91,238 | 101,480 | 11.2% | 8,173 | 9,252 | 13.2% | 356,759 | 409,313 | 14.7% | 30,844 | 37,207 | 20.6% |
| Nacionales | 64,168 | 65,264 | 1.7% | 5,754 | 5,950 | 3.4% | 240,805 | 268,812 | 11.6% | 20,857 | 24,429 | 17.1% |
| Exportación | 27,070 | 36,216 | 33.8% | 2,419 | 3,303 | 36.6% | 115,953 | 140,502 | 21.2% | 9,987 | 12,778 | 27.9% |
| Costo de ventas | 68,019 | 75,917 | 11.6% | 6,090 | 6,923 | 13.7% | 265,671 | 311,399 | 17.2% | 22,964 | 28,334 | 23.4% |
| Utilidad bruta | 23,219 | 25,563 | 10.1% | 2,083 | 2,330 | 11.8% | 91,087 | 97,914 | 7.5% | 7,880 | 8,873 | 12.6% |
| Gastos de venta | 7,929 | 8,876 | 12.0% | 709 | 810 | 14.3% | 33,002 | 35,862 | 8.7% | 2,845 | 3,265 | 14.7% |
| Gastos de administración | 8,110 | 7,936 | -2.1% | 725 | 724 | -0.2% | 32,813 | 32,338 | -1.4% | 2,831 | 2,942 | 3.9% |
| Total gastos de operación | 16,039 | 16,812 | 4.8% | 1,434 | 1,534 | 7.0% | 65,816 | 68,200 | 3.6% | 5,677 | 6,207 | 9.3% |
| Utilidad de operación | 7,180 | 8,750 | 21.9% | 649 | 796 | 22.6% | 25,272 | 29,714 | 17.6% | 2,204 | 2,666 | 21.0% |
| Depreciación | 6,564 | 7,177 | 9.3% | 587 | 654 | 11.4% | 34,500 | 27,742 | -19.6% | 2,955 | 2,523 | -14.6% |
| UAFIDA | 13,744 | 15,928 | 15.9% | 1,236 | 1,450 | 17.3% | 59,772 | 57,456 | -3.9% | 5,158 | 5,189 | 0.6% |
| Intereses pagados | 3,345 | 3,997 | 19.5% | 299 | 365 | 21.9% | 12,506 | 14,759 | 18.0% | 1,082 | 1,343 | 24.2% |
| Intereses cobrados | (89) | (16) | -82.0% | (8) | (1) | -81.6% | (345) | (103) | -70.1% | (30) | (9) | -69.3% |
| Paridad cambiaria | 1,301 | (1,385) | n.a. | 111 | (125) | n.a. | (10,820) | 2,942 | n.a. | (945) | 243 | n.a. |
| Repomo | (1,216) | (1,600) | 31.6% | (109) | (146) | 33.5% | (5,565) | (4,411) | -20.7% | (473) | (407) | -13.9% |
| Costo integral de financ. | 3,341 | 996 | -70.2% | 293 | 93 | -68.3% | (4,224) | 13,186 | -412.1% | (366) | 1,170 | n.a. |
| Otras operaciones financieras | 1,706 | 1,639 | -3.9% | 152 | 150 | -1.4% | 11,254 | 6,743 | -40.1% | 953 | 615 | -35.4% |
| Utilidad antes impuestos y ptu | 2,133 | 6,116 | 186.7% | 205 | 554 | 170.7% | 18,242 | 9,785 | -46.4% | 1,617 | 881 | -45.5% |
| Impuestos, Ptu y D-4 | 991 | 1,765 | 78.1% | 96 | 161 | 68.1% | (1,187) | 2,870 | n.a. | (79) | 269 | n.a. |
| Utilidad neta | 1,142 | 4,351 | 281.0% | 109 | 393 | 260.6% | 19,429 | 6,915 | -64.4% | 1,695 | 613 | -63.9% |
| Margen bruto % | 25.4% | 25.2% | | 25.5% | 25.2% | | 25.5% | 23.9% | | 25.5% | 23.8% | |
| Gastos venta / ventas % | 8.7% | 8.7% | | 8.7% | 8.8% | | 9.3% | 8.8% | | 9.2% | 8.8% | |
| Gastos administ / ventas % | 8.9% | 7.8% | | 8.9% | 7.8% | | 9.2% | 7.9% | | 9.2% | 7.9% | |
| Margen operativo % | 7.9% | 8.6% | | 7.9% | 8.6% | | 7.1% | 7.3% | | 7.1% | 7.2% | |
| UAFIDA / ventas | 15.1% | 15.7% | | 15.1% | 15.7% | | 16.8% | 14.0% | | 16.7% | 13.9% | |
| Margen neto % | 1.3% | 4.3% | | 1.3% | 4.2% | | 5.4% | 1.7% | | 5.5% | 1.6% | |
| Ventas en unidades | 1,146,483 | 1,224,413 | 6.8% | 1,146,483 | 1,224,413 | 6.8% | 4,322,849 | 4,986,087 | 15.3% | 4,322,849 | 4,986,087 | 15.3% |
| Nacionales | 745,870 | 770,996 | 3.4% | 745,870 | 770,996 | 3.4% | 2,640,641 | 3,182,922 | 20.5% | 2,640,641 | 3,182,922 | 20.5% |
| % s/ ventas totales | 65.1% | 63.0% | | 65.1% | 63.0% | | 61.1% | 63.8% | | 61.1% | 63.8% | |
| Exportaciones | 400,613 | 453,417 | 13.2% | 400,613 | 453,417 | 13.2% | 1,682,208 | 1,803,165 | 7.2% | 1,682,208 | 1,803,165 | 7.2% |
| % s/ventas totales | 34.9% | 37.0% | | 34.9% | 37.0% | | 38.9% | 36.2% | | 38.9% | 36.2% | |
| Producción por persona (índice) | 1.02 | 1.10 | 8.7% | 1.02 | 1.10 | 8.7% | 5.94 | 5.76 | -3.0% | 5.94 | 5.76 | -3.0% |
| Ventas por persona (índice) | 1.05 | 0.93 | -11.2% | 1.05 | 0.93 | -11.2% | 5.63 | 5.50 | -2.3% | 5.63 | 5.50 | -2.3% |
| Calidad producción | 93.7% | 92.8% | -0.9% | 93.7% | 92.8% | -0.9% | 92.2% | 93.3% | 1.2% | 92.2% | 93.3% | 1.2% |

• Balance

Balance (miles de pesos constantes)

| | En miles de pesos | | | En miles de dólares * | | |
|---------------------------|-------------------|----------------|--------------|-----------------------|---------------|--------------|
| | 2005 | 2006 | % variac | 2005 | 2006 | % variac |
| Activo circulante | 232,490 | 218,894 | -5.8% | 20,739 | 19,911 | -4.0% |
| Inmuebles planta equipo | 378,906 | 369,758 | -2.4% | 33,801 | 33,634 | -0.5% |
| Activo total | 618,725 | 600,055 | -3.0% | 55,194 | 54,583 | -1.1% |
| Pasivo circulante | 99,233 | 99,050 | -0.2% | 8,852 | 9,010 | 1.8% |
| Pasivo a largo plazo | 156,751 | 142,507 | -9.1% | 13,983 | 12,963 | -7.3% |
| Pasivo total | 326,632 | 304,614 | -6.7% | 29,137 | 27,709 | -4.9% |
| Capital contable | 292,093 | 295,441 | 1.1% | 26,056 | 26,874 | 3.1% |
| Apalancamiento (PT/IAT) % | 52.8% | 50.8% | | 52.8% | 50.8% | |
| Liquidez (AC/PC) Veces | 2.34 | 2.21 | | 2.34 | 2.21 | |

* Cifras históricas convertidas a dólares al tipo de cambio de cada mes.

Este documento ha sido elaborado por el personal de la empresa por instrucciones del Comité Ejecutivo, con el objeto de mantener adecuadamente informados a los accionistas e inversionistas. Los puntos de vista y estimaciones aquí presentados, reflejan la opinión del Comité Ejecutivo.

Hilasal Mexicana S.A. de C.V.
 Km. 9.2 Carretera a El Salto Via El Verde,
 Corredor Industrial El Salto,
 El Salto, Jalisco, México. 45680.
 Teléfono (0133) 3668-1900 * Fax (0133) 3668-1991
 E-mail: jorge@hilasal.com
 Dirección Ejecutiva de Finanzas - Tel. (0133) 3668-1952

Third Quarter Report for 2006

Commentaries of the Quarter Values US Legal Currency

- There were increases in terms of gross profits of 11.8% and the operational profits were 22.6% in UAFIDA of 17.3% and in net profit of 260.6%
- The total sales were incremented in 13.2%
- The national market presents a increase in 3.4%
- The exportation sales grew 36.6% presenting the last four quarters consecutive increases.
- The work capital was optimizing reducing inventories of 0.4% and clients in 1.7%, nevertheless the growing volume in operation and sales were 30.8% and 13.2% respectively.
- The financial debt during the last 12 months was reduced in 5.3%
- It was signed an amendment agreement with Bancomext in order to extend the dead lines for the credit of US\$5 million dollars from March 2007 until March 2011, improving the cost of debt.

Result Balance 3Q06 vs 3Q05 (July - September)

The total sales increased 6.8% in volume, 13.2% in US Dollars and 11.2% in Mexican pesos legal currency.

The national sales incremented 3.4% in volume, 3.4% in dollars and 1.7 in pesos.

The export sales increase 3.4% in volume, 36.6% in US Dollars and 33.8% in Mexican pesos legal currency. The incorporation to new programs for home towels in the fourth quarter shall turn around these effects.

The operational profit grew \$21.9 in real terms and represents 8.6% of the sale, comparing it to 7.9% to the 3Q05 and the 7.6% of the 2Q06.

Integral Cost of Financing

The integral cost of financing was 0.9 million pesos in the 3Q06 comparing it to \$3.3 million pesos in 3Q05. The interest paid increase 21.9% in dollars and 19.5% in pesos as per the increase of 1.92 points in the interest rate.

Other Financial Operations

This item mainly reflects expenses incurred by the unused portion of the installed capacity of the production plant.

Taxes, PTU and D4

It is recognize the differed tax derived from the ISR and PTU.

Net Profit

The net profit was \$4.3 million pesos, superior in 281.0% of the 3Q-2005.

Last 12 months results 2006 vs 2005 (October - September)

The total amount of sales increased 15.3% in volume, 20.6% in US Dollars and 14.7% in pesos.

The national sales increased 20.5% in volume, 17.1% in US Dollars and 11.6% in pesos.

The export sales increased 7.2% in volume, 27.9% in US Dollars and 21.2% in pesos. The incorporation of new towel programs to export from the 4Q05, therefore there is an increase in the export sales.

Taxes, PTU and D-4.

This item reflects the provisions of the Income Tax and PTU. During December 2004 the differed tax produced a benefit by decreasing the Income Tax effective for 2005.

General Issues.

During the month of September the company signed an agreement with Banco de Comercio Exterior (Bancomext) in order to amend the termination date for the credit granted of 5 million dollars.

During the quarter the company anticipated a payment to purchase a ring manufacturing device, which shall be delivered during the fourth quarter and will be in operation in the first quarter of 2007. With this investment it is accomplished an integration for the manufacturing of ring forms of thread.

The position of the company in the stock market is placed in 108 as of September 2006.



**Third Quarter Report
2006**

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

BALANCE SHEETS

AT SEPTEMBER 30 OF 2006 AND 2005

NOT CONSOLIDATED

(Thousands of Mexican Pesos)

Final Printing

| REF S | CONCEPTS | CURRENT YEAR | | PREVIOUS YEAR | |
|----------|---|--------------|------|---------------|------|
| | | Amount | % | Amount | % |
| s01 | TOTAL ASSETS | 600,055 | 100 | 618,725 | 100 |
| s02 | CURRENT ASSETS | 218,893 | 36 | 232,490 | 38 |
| s03 | CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS | 110 | 0 | 12,022 | 2 |
| s04 | ACCOUNTS AND NOTES RECEIVABLE (NET) | 96,970 | 16 | 100,539 | 16 |
| s05 | OTHER ACCOUNTS AND NOTES RECEIVABLE (NET) | 10,248 | 2 | 6,563 | 1 |
| s06 | INVENTORIES | 111,565 | 19 | 113,366 | 18 |
| s07 | OTHER CURRENT ASSETS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s08 | LONG-TERM | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s09 | ACCOUNTS AND NOTES RECEIVABLE (NET) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s10 | INVESTMENT IN SHARES OF NON-CONSOLIDATED SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s11 | OTHER INVESTMENTS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s12 | PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (NET) | 369,758 | 62 | 378,906 | 61 |
| s13 | LAND AND BUILDINGS | 173,702 | 29 | 173,203 | 28 |
| s14 | MACHINERY AND INDUSTRIAL EQUIPMENT | 577,958 | 96 | 564,574 | 91 |
| s15 | OTHER EQUIPMENT | 102,774 | 17 | 99,290 | 16 |
| s16 | ACCUMULATED DEPRECIATION | 489,563 | 82 | 460,698 | 74 |
| s17 | CONSTRUCTION IN PROGRESS | 4,887 | 1 | 2,537 | 0 |
| s18 | OTHER INTANGIBLE ASSETS AND DEFERRED ASSETS (NET) | 11,404 | 2 | 7,329 | 1 |
| s19 | OTHER ASSETS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s20 | TOTAL LIABILITIES | 304,614 | 100 | 326,632 | 100 |
| s21 | CURRENT LIABILITIES | 99,050 | 33 | 99,233 | 30 |
| s22 | SUPPLIERS | 33,466 | 11 | 30,726 | 9 |
| s23 | BANK LOANS | 47,060 | 15 | 47,392 | 15 |
| s24 | STOCK MARKET LOANS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s25 | TAXES PAYABLE | 11,491 | 4 | 12,088 | 4 |
| s26 | OTHER CURRENT LIABILITIES | 7,033 | 2 | 9,027 | 3 |
| s27 | LONG-TERM LIABILITIES | 142,507 | 47 | 156,752 | 48 |
| s28 | BANK LOANS | 142,507 | 47 | 156,752 | 48 |
| s29 | STOCK MARKET LOANS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s30 | OTHER LOANS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s31 | DEFERRED LIABILITIES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s32 | OTHER NON CURRENT LIABILITIES | 63,057 | 21 | 70,647 | 22 |
| s33 | CONSOLIDATED STOCKHOLDERS' EQUITY | 295,441 | 100 | 292,093 | 100 |
| s36 | CONTRIBUTED CAPITAL | 235,768 | 80 | 235,757 | 81 |
| s79 | CAPITAL STOCK | 187,469 | 63 | 187,460 | 64 |
| s39 | PREMIUM ON ISSUANCE OF SHARES | 48,299 | 16 | 48,297 | 17 |
| s40 | CONTRIBUTIONS FOR FUTURE CAPITAL INCREASES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s41 | EARNED CAPITAL | 59,673 | 20 | 56,336 | 19 |
| s42 | RETAINED EARNINGS AND CAPITAL RESERVES | 349,962 | 118 | 343,207 | 117 |
| s44 | OTHER ACCUMULATED COMPREHENSIVE RESULT | (290,289) | (98) | (286,871) | (98) |
| s80 | SHARES REPURCHASED | 0 | 0 | 0 | 0 |

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

BALANCE SHEETS

BREAKDOWN OF MAIN CONCEPTS

NOT CONSOLIDATED

(Thousands of Mexican Pesos)

Final Printing

| REF S | CONCEPTS | CURRENT YEAR | | PREVIOUS YEAR | |
|----------|---|--------------|-----|---------------|-----|
| | | Amount | % | Amount | % |
| s03 | CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS | 110 | 100 | 12,022 | 100 |
| s46 | CASH | 62 | 56 | (58) | 0 |
| s47 | SHORT-TERM INVESTMENTS | 48 | 44 | 12,080 | 100 |
| s07 | OTHER CURRENT ASSETS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s81 | DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s82 | DISCONTINUED OPERATIONS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s83 | OTHER | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s18 | OTHER INTANGIBLE ASSETS AND DEFERRED ASSETS (NET) | 11,404 | 100 | 7,329 | 100 |
| s48 | DEFERRED EXPENSES (NET) | 11,404 | 100 | 7,329 | 100 |
| s49 | GOODWILL | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s51 | OTHER | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s19 | OTHER ASSETS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s84 | INTANGIBLE ASSET FROM LABOR OBLIGATIONS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s85 | DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s50 | DEFERRED TAXES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s86 | DISCONTINUED OPERATIONS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s87 | OTHER | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s21 | CURRENT LIABILITIES | 99,050 | 100 | 99,233 | 100 |
| s52 | FOREIGN CURRENCY LIABILITIES | 55,627 | 56 | 61,981 | 62 |
| s53 | MEXICAN PESOS LIABILITIES | 43,423 | 44 | 37,252 | 38 |
| s26 | OTHER CURRENT LIABILITIES | 7,033 | 100 | 9,027 | 100 |
| s88 | DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s89 | INTEREST LIABILITIES | 2,669 | 38 | 672 | 7 |
| s68 | PROVISIONS | 2,741 | 39 | 5,554 | 62 |
| s90 | DISCONTINUED OPERATIONS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s58 | OTHER CURRENT LIABILITIES | 1,623 | 23 | 2,801 | 31 |
| s27 | LONG-TERM LIABILITIES | 142,507 | 100 | 156,752 | 100 |
| s59 | FOREIGN CURRENCY LIABILITIES | 142,507 | 100 | 153,783 | 98 |
| s60 | MEXICAN PESOS LIABILITIES | 0 | 0 | 2,969 | 2 |
| s31 | DEFERRED LIABILITIES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s65 | NEGATIVE GOODWILL | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s67 | OTHER | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s32 | OTHER NON CURRENT LIABILITIES | 63,057 | 100 | 70,647 | 100 |
| s66 | DEFERRED TAXES | 61,924 | 98 | 69,903 | 99 |
| s91 | OTHER LIABILITIES IN RESPECT OF SOCIAL INSURANCE | 1,133 | 2 | 744 | 1 |
| s92 | DISCONTINUED OPERATIONS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s69 | OTHER LIABILITIES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s79 | CAPITAL STOCK | 187,469 | 100 | 187,460 | 100 |
| s37 | CAPITAL STOCK (NOMINAL) | 48,417 | 26 | 48,417 | 26 |
| s38 | RESTATEMENT OF CAPITAL STOCK | 139,052 | 74 | 139,043 | 74 |

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

BALANCE SHEETS

BREAKDOWN OF MAIN CONCEPTS
 (Thousands of Mexican Pesos)

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

| REF S | CONCEPTS | CURRENT YEAR | | PREVIOUS YEAR | |
|----------|---|--------------|-----|---------------|-----|
| | | Amount | % | Amount | % |
| s42 | RETAINED EARNINGS AND CAPITAL RESERVES | 349,962 | 100 | 343,207 | 100 |
| s93 | LEGAL RESERVE | 22,034 | 6 | 20,787 | 6 |
| s43 | RESERVE FOR REPURCHASE OF SHARES | 8,233 | 2 | 8,407 | 2 |
| s94 | OTHER RESERVES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s95 | RETAINED EARNINGS | 316,851 | 91 | 300,879 | 88 |
| s45 | NET INCOME FOR THE YEAR | 2,844 | 1 | 13,134 | 4 |
| s44 | OTHER ACCUMULATED COMPREHENSIVE RESULT | (290,289) | 100 | (286,871) | 100 |
| s70 | ACCUMULATED MONETARY RESULT | (130,169) | 45 | (127,882) | 45 |
| s71 | RESULT FROM HOLDING NON-MONETARY ASSETS | (92,074) | 32 | (90,947) | 32 |
| s96 | CUMULATIVE RESULT FROM FOREIGN CURRENCY TRANSLATION | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s97 | CUMULATIVE RESULT FROM DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s98 | CUMULATIVE EFFECT OF DEFERRED INCOME TAXES | (68,046) | 23 | (68,042) | 24 |
| s99 | LABOR OBLIGATION ADJUSTMENT | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s100 | OTHER | 0 | 0 | 0 | 0 |

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

BALANCE SHEETS

OTHER CONCEPTS

NOT CONSOLIDATED

(Thousands of Mexican Pesos)

Final Printing

| REF S | CONCEPTS | CURRENT YEAR | PREVIOUS YEAR |
|----------|--|--------------|---------------|
| | | Amount | Amount |
| s57 | OTHER CURRENT LIABILITIES WITH COST | 0 | 0 |
| s63 | OTHER LOANS WITH COST | 0 | 0 |
| s72 | WORKING CAPITAL | 119,843 | 133,257 |
| s73 | PENSIONS AND SENIORITY PREMIUMS | 1,133 | 744 |
| s74 | EXECUTIVES (*) | 10 | 10 |
| s75 | EMPLOYEES (*) | 237 | 235 |
| s76 | WORKERS (*) | 633 | 505 |
| s77 | OUTSTANDING SHARES (*) | 130,113,346 | 130,236,046 |
| s78 | REPURCHASED SHARES (*) | 9,326,654 | 9,203,954 |
| s101 | RESTRICTED CASH | 0 | 0 |
| s102 | NET DEBT OF NON CONSOLIDATED COMPANIES | 0 | 0 |

(*) THESE CONCEPTS ARE STATED IN UNITS

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

STATEMENTS OF INCOME

FROM JANUARY THE 1st TO SEPTEMBER 30 OF 2006 AND 2005

NOT CONSOLIDATED

(Thousands of Mexican Pesos)

Final Printing

| REF R | CONCEPTS | CURRENT YEAR | | PREVIOUS YEAR | |
|----------|--|--------------|-----|---------------|-----|
| | | Amount | % | Amount | % |
| r01 | NET SALES | 303,744 | 100 | 273,678 | 100 |
| r02 | COST OF SALES | 230,329 | 76 | 202,637 | 74 |
| r03 | GROSS PROFIT | 73,415 | 24 | 71,041 | 26 |
| r04 | OPERATING EXPENSES | 50,990 | 17 | 47,681 | 17 |
| r05 | OPERATING INCOME | 22,425 | 7 | 23,360 | 9 |
| r06 | INTEGRAL FINANCING COST | 13,256 | 4 | 73 | 0 |
| r07 | INCOME AFTER INTEGRAL FINANCING COST | 9,169 | 3 | 23,287 | 9 |
| r08 | OTHER EXPENSE AND INCOME (NET) | 5,175 | 2 | 5,153 | 2 |
| r44 | SPECIAL ITEMS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r09 | INCOME BEFORE INCOME TAXES AND EMPLOYEES' PROFIT SHARING | 3,994 | 1 | 18,134 | 7 |
| r10 | PROVISIONS FOR INCOME TAXES AND EMPLOYEES' PROFIT SHARING | 1,150 | 0 | 5,000 | 2 |
| r11 | NET INCOME AFTER TAXES AND EMPLOYEES' PROFIT SHARING | 2,844 | 1 | 13,134 | 5 |
| r12 | EQUITY IN NET INCOME OF NON-CONSOLIDATED SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r13 | CONSOLIDATED NET INCOME OF CONTINUING OPERATIONS | 2,844 | 1 | 13,134 | 5 |
| r14 | INCOME FROM DISCONTINUED OPERATIONS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r15 | CONSOLIDATED NET INCOME BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS | 2,844 | 1 | 13,134 | 5 |
| r16 | EXTRAORDINARY ITEMS, NET EXPENSE (INCOME) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r17 | CUMULATIVE EFFECT FROM ACCOUNTING CHANGE, NET | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r18 | NET CONSOLIDATED INCOME | 2,844 | 1 | 13,134 | 5 |

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

STATEMENTS OF INCOME
 BREAKDOWN OF MAIN CONCEPTS
 (Thousands of Mexican Pesos)

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

| REF R | CONCEPTS | CURRENT YEAR | | PREVIOUS YEAR | |
|----------|---|--------------|-------|---------------|--------|
| | | Amount | % | Amount | % |
| r01 | NET SALES | 303,744 | 100 | 273,678 | 100 |
| r21 | DOMESTIC | 202,901 | 67 | 196,780 | 72 |
| r22 | FOREIGN | 100,843 | 33 | 76,898 | 28 |
| r23 | TRANSLATED INTO DOLLARS (***) | 9,165 | 3 | 6,741 | 2 |
| r06 | INTEGRAL FINANCING COST | 13,256 | 100 | 73 | 100 |
| r24 | INTEREST EXPENSE | 11,008 | 83 | 9,407 | 12886 |
| r42 | LOSS (GAIN) ON RESTATEMENT OF UDI'S | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r45 | OTHER FINANCE COSTS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r26 | INTEREST INCOME | 65 | 0 | 327 | 448 |
| r46 | OTHER FINANCIAL PRODUCTS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r25 | FOREIGN EXCHANGE LOSS (GAIN) (NET) | 4,705 | 35 | (6,588) | (9025) |
| r28 | RESULT FROM MONETARY POSITION | (2,392) | (18) | (2,419) | (3314) |
| r10 | PROVISIONS FOR INCOME TAXES AND EMPLOYEES' PROFIT SHARING | 1,150 | 100 | 5,000 | 100 |
| r32 | INCOME TAX | 4,200 | 365 | 4,109 | 82 |
| r33 | DEFERRED INCOME TAX | (3,050) | (265) | 54 | 1 |
| r34 | EMPLOYEES' PROFIT SHARING EXPENSES | 0 | 0 | 357 | 7 |
| r35 | DEFERRED EMPLOYEES' PROFIT SHARING | 0 | 0 | 480 | 10 |

(***) THOUSANDS OF DOLLARS

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

STATEMENTS OF INCOME

OTHER CONCEPTS
 (Thousands of Mexican Pesos)

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

| REF R | CONCEPTS | CURRENT YEAR | PREVIOUS YEAR |
|----------|--|--------------|---------------|
| | | Amount | Amount |
| r36 | TOTAL SALES | 341,929 | 288,608 |
| r37 | TAX RESULT FOR THE YEAR | 0 | 0 |
| r38 | NET SALES (**) | 409,313 | 344,125 |
| r39 | OPERATING INCOME (**) | 29,714 | 24,377 |
| r41 | NET CONSOLIDATED INCOME (**) | 6,915 | 18,741 |
| r47 | OPERATIVE DEPRECIATION AND ACCUMULATED | 21,234 | 20,083 |

(**) RESTATED INFORMATION OF THE LAST TWELVE MONTHS

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

QUARTERLY STATEMENTS OF INCOME
 FROM JULY THE 1st TO SEPTEMBER 30 OF 2006 AND 2005
 (Thousands of Mexican Pesos)

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

| REF RT | CONCEPTS | CURRENT YEAR | | PREVIOUS YEAR | |
|-----------|--|--------------|-----|---------------|-----|
| | | Amount | % | Amount | % |
| r01 | NET SALES | 101,480 | 100 | 91,238 | 100 |
| r02 | COST OF SALES | 75,917 | 75 | 68,019 | 75 |
| r03 | GROSS PROFIT | 25,563 | 25 | 23,219 | 25 |
| r04 | OPERATING EXPENSES | 16,812 | 17 | 16,039 | 18 |
| r05 | OPERATING INCOME | 8,751 | 9 | 7,180 | 8 |
| r06 | INTEGRAL FINANCING COST | 996 | 1 | 3,341 | 4 |
| r07 | INCOME AFTER INTEGRAL FINANCING COST | 7,755 | 8 | 3,839 | 4 |
| r08 | OTHER EXPENSE AND INCOME (NET) | 1,639 | 2 | 1,706 | 2 |
| r44 | SPECIAL ITEMS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r09 | INCOME BEFORE INCOME TAXES AND EMPLOYEES' PROFIT SHARING | 6,116 | 6 | 2,133 | 2 |
| r10 | PROVISIONS FOR INCOME TAXES AND EMPLOYEES' PROFIT SHARING | 1,765 | 2 | 991 | 1 |
| r11 | NET INCOME AFTER TAXES AND EMPLOYEES' PROFIT SHARING | 4,351 | 4 | 1,142 | 1 |
| r12 | EQUITY IN NET INCOME OF NON-CONSOLIDATED SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r13 | CONSOLIDATED NET INCOME OF CONTINUING OPERATIONS | 4,351 | 4 | 1,142 | 1 |
| r14 | INCOME FROM DISCONTINUED OPERATIONS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r15 | CONSOLIDATED NET INCOME BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS | 4,351 | 4 | 1,142 | 1 |
| r16 | EXTRAORDINARY ITEMS, NET EXPENSE (INCOME) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r17 | CUMULATIVE EFFECT FROM ACCOUNTING CHANGE, NET | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r18 | NET CONSOLIDATED INCOME | 4,351 | 4 | 1,142 | 1 |

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

QUARTERLY STATEMENTS OF INCOME

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

BREAKDOWN OF MAIN CONCEPTS
(Thousands of Mexican Pesos)

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

| REF RT. | CONCEPTS | CURRENT YEAR | | PREVIOUS YEAR | |
|------------|---|--------------|-------|---------------|-------|
| | | Amount | % | Amount | % |
| r101 | NET SALES | 101,480 | 100 | 91,238 | 100 |
| r121 | DOMESTIC | 65,264 | 64 | 64,168 | 70 |
| r122 | FOREIGN | 36,216 | 36 | 27,070 | 30 |
| r123 | TRANSLATED INTO DOLLARS (***) | 3,303 | 3 | 2,419 | 3 |
| r106 | INTEGRAL FINANCING COST | 996 | 100 | 3,341 | 100 |
| r124 | INTEREST EXPENSE | 3,997 | 401 | 3,344 | 100 |
| r142 | LOSS (GAIN) ON RESTATEMENT OF UDI'S | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r145 | OTHER FINANCE COSTS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r126 | INTEREST INCOME | 16 | 2 | 88 | 3 |
| r146 | OTHER FINANCIAL PRODUCTS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r125 | FOREIGN EXCHANGE LOSS (GAIN) (NET) | (1,385) | (139) | 1,301 | 39 |
| r128 | RESULT FROM MONETARY POSITION | (1,600) | (161) | (1,216) | (36) |
| r110 | PROVISIONS FOR INCOME TAXES AND EMPLOYEES' PROFIT SHARING | 1,765 | 100 | 991 | 100 |
| r132 | INCOME TAX | 1,583 | 90 | 2,541 | 256 |
| r133 | DEFERRED INCOME TAX | 182 | 10 | (1,550) | (156) |
| r134 | EMPLOYEES' PROFIT SHARING EXPENSES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r135 | DEFERRED EMPLOYEES' PROFIT SHARING | 0 | 0 | 0 | 0 |

(***) THOUSANDS OF DOLLARS

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

QUARTERLY STATEMENTS OF INCOME

OTHER CONCEPTS
(Thousands of Mexican Pesos)

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

| REF RT | CONCEPTS | CURRENT YEAR | PREVIOUS YEAR |
|-----------|---|--------------|---------------|
| | | Amount | Amount |
| r47 | OPERATIVE DEPRECIATION AND ACCUMULATED IMPAIRMENT LOSSES | 7,177 | 6,564 |

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

STATEMENTS OF CHANGES IN FINANCIAL
 POSITION
 FROM JANUARY THE 1st TO SEPTEMBER 30 OF 2006 AND 2005
 (Thousands of Mexican Pesos)

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

| REF C | CONCEPTS | CURRENT YEAR | PREVIOUS YEAR |
|----------|--|--------------|---------------|
| | | Amount | Amount |
| c01 | CONSOLIDATED NET INCOME | 2,844 | 13,134 |
| c02 | + (-) ITEMS ADDED TO INCOME WHICH DO NOT REQUIRE USING RESOURCES | 19,066 | 17,845 |
| c03 | RESOURCES FROM NET INCOME FOR THE YEAR | 21,910 | 30,979 |
| c04 | RESOURCES PROVIDED OR USED IN OPERATION | (12,923) | 24,675 |
| c05 | RESOURCES PROVIDED BY (USED FOR) OPERATING ACTIVITIES | 8,987 | 55,654 |
| c06 | RESOURCES PROVIDED BY (USED FOR) EXTERNAL FINANCING ACTIVITIES | 4,689 | (29,494) |
| c07 | RESOURCES PROVIDED BY (USED FOR) INTERNAL FINANCING ACTIVITIES | (6,333) | (16,802) |
| c08 | RESOURCES PROVIDED BY (USED FOR) FINANCING ACTIVITIES | (1,644) | (46,296) |
| c09 | RESOURCES PROVIDED BY (USED FOR) INVESTMENT ACTIVITIES | (14,311) | (4,935) |
| c10 | NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS | (6,968) | 4,423 |
| c11 | CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS AT THE BEGINNING OF PERIOD | 7,078 | 7,599 |
| c12 | CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS AT THE END OF PERIOD | 110 | 12,022 |

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 . YEAR: 2006

STATEMENTS OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

BREAKDOWN OF MAIN CONCEPTS (Thousands of Mexican Pesos)

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

| REF C | CONCEPTS | CURRENT YEAR | PREVIOUS YEAR |
|----------|--|--------------|---------------|
| | | Amount | Amount |
| c02 | + (-) ITEMS ADDED TO INCOME WHICH DO NOT REQUIRE USING RESOURCES | 19,066 | 17,845 |
| c13 | + DEPRECIATION AND AMORTIZATION FOR THE YEAR | 21,234 | 20,083 |
| c41 | + (-) OTHER ITEMS | (2,168) | (2,238) |
| c04 | RESOURCES PROVIDED OR USED IN OPERATION | (12,923) | 24,675 |
| c18 | + (-) DECREASE (INCREASE) IN ACCOUNTS RECEIVABLE | 7,399 | (22,886) |
| c19 | + (-) DECREASE (INCREASE) IN INVENTORIES | (14,197) | 26,769 |
| c20 | + (-) DECREASE (INCREASE) IN OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE | (5,443) | 3,791 |
| c21 | + (-) INCREASE (DECREASE) IN SUPPLIERS | 2,784 | 14,343 |
| c22 | + (-) INCREASE (DECREASE) IN OTHER LIABILITIES | (3,466) | 2,658 |
| c06 | RESOURCES PROVIDED BY (USED FOR) EXTERNAL FINANCING ACTIVITIES | 4,689 | (29,494) |
| c23 | + BANK FINANCING | 4,689 | (29,494) |
| c24 | + STOCK MARKET FINANCING | 0 | 0 |
| c25 | + DIVIDEND RECEIVED | 0 | 0 |
| c26 | + OTHER FINANCING | 0 | 0 |
| c27 | (-) BANK FINANCING AMORTIZATION | 0 | 0 |
| c28 | (-) STOCK MARKET FINANCING AMORTIZATION | 0 | 0 |
| c29 | (-) OTHER FINANCING AMORTIZATION | 0 | 0 |
| c42 | + (-) OTHER ITEMS | 0 | 0 |
| c07 | RESOURCES PROVIDED BY (USED FOR) INTERNAL FINANCING ACTIVITIES | (6,333) | (16,802) |
| c30 | + (-) INCREASE (DECREASE) IN CAPITAL STOCK | (6,080) | (16,792) |
| c31 | (-) DIVIDENDS PAID | 0 | 0 |
| c32 | + PREMIUM ON ISSUANCE OF SHARES | (253) | (10) |
| c33 | + CONTRIBUTIONS FOR FUTURE CAPITAL INCREASES | 0 | 0 |
| c43 | + (-) OTHER ITEMS | 0 | 0 |
| c09 | RESOURCES PROVIDED BY (USED FOR) INVESTMENT ACTIVITIES | (14,311) | (4,935) |
| c34 | + (-) DECREASE (INCREASE) IN PERMANENT INVESTMENTS | 0 | 0 |
| c35 | (-) ACQUISITION OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT | (13,023) | (6,478) |
| c36 | (-) INCREASE IN CONSTRUCTIONS IN PROGRESS | (1,288) | 1,543 |
| c37 | + SALE OF OTHER PERMANENT INVESTMENTS | 0 | 0 |
| c38 | + SALE OF TANGIBLE FIXED ASSETS | 0 | 0 |
| c39 | + (-) OTHER ITEMS | 0 | 0 |

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

DATA PER SHARE

NOT CONSOLIDATED INFORMATION

Final Printing

| REF D | CONCEPTS | CURRENT YEAR | PREVIOUS YEAR |
|----------|--|---------------|---------------|
| | | AMOUNT | AMOUNT |
| d01 | BASIC PROFIT PER ORDINARY SHARE (**) | \$ 0.05 | \$ 0.13 |
| d02 | BASIC PROFIT PER PREFERRED SHARE (**) | \$ 0.00 | \$ 0.00 |
| d03 | DILUTED PROFIT PER ORDINARY SHARE (**) | \$ 0.00 | \$ 0.00 |
| d04 | CONTINUING OPERATING PROFIT PER COMMON SHARE (**) | \$ 0.00 | \$ 0.00 |
| d05 | EFFECT OF DISCONTINUED OPERATIONS ON CONTINUING OPERATING PROFIT PER SHARE (**) | \$ 0.00 | \$ 0.00 |
| d06 | EFFECT OF EXTRAORDINARY PROFIT AND LOSS ON CONTINUING OPERATING PROFIT PER SHARE (**) | \$ 0.00 | \$ 0.00 |
| d07 | EFFECT BY CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES ON CONTINUING OPERATING PROFIT PER SHARE (**) | \$ 0.00 | \$ 0.00 |
| d08 | CARRYING VALUE PER SHARE | \$ 2.27 | \$ 2.16 |
| d09 | CASH DIVIDEND ACCUMULATED PER SHARE | \$ 0.00 | \$ 0.00 |
| d10 | DIVIDEND IN SHARES PER SHARE | 0.00 acciones | 0.00 acciones |
| d11 | MARKET PRICE TO CARRYING VALUE | 0.47 veces | 0.47 veces |
| d12 | MARKET PRICE TO BASIC PROFIT PER ORDINARY SHARE (**) | 20.13 veces | 6.99 veces |
| d13 | MARKET PRICE TO BASIC PROFIT PER PREFERENT SHARE (**) | 0.00 veces | 0.00 veces |

(**) TO CALCULATE THE DATA PER SHARE USE THE NET INCOME FOR THE LAST TWELVE MONTHS.

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

RATIOS

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

| REF P | CONCEPTS | CURRENT YEAR | PREVIOUS YEAR |
|----------|--|--------------|---------------|
| | YIELD | | |
| p01 | NET INCOME TO NET SALES | 0.93 % | 4.79 % |
| p02 | NET INCOME TO STOCKHOLDERS' EQUITY (**) | 2.34 % | 6.41 % |
| p03 | NET INCOME TO TOTAL ASSETS (**) | 1.15 % | 3.02 % |
| p04 | CASH DIVIDENDS TO PREVIOUS YEAR NET INCOME | 0.00 % | 0.00 % |
| p05 | RESULT FROM MONETARY POSITION TO NET INCOME | 84.10 % | 18.41 % |
| | ACTIVITY | | |
| p06 | NET SALES TO NET ASSETS (**) | 0.68 veces | 0.55 veces |
| p07 | NET SALES TO FIXED ASSETS (**) | 1.10 veces | 0.90 veces |
| p08 | INVENTORIES TURNOVER (**) | 2.79 veces | 2.52 veces |
| p09 | ACCOUNTS RECEIVABLE IN DAYS OF SALES | 74.95 días | 86.25 días |
| p10 | PAID INTEREST TO TOTAL LIABILITIES WITH COST (**) | 7.79 % | 6.13 % |
| | LEVERAGE | | |
| p11 | TOTAL LIABILITIES TO TOTAL ASSETS | 50.76 % | 52.79 % |
| p12 | TOTAL LIABILITIES TO STOCKHOLDERS' EQUITY | 1.03 veces | 1.11 veces |
| p13 | FOREIGN CURRENCY LIABILITIES TO TOTAL LIABILITIES | 65.04 % | 66.05 % |
| p14 | LONG-TERM LIABILITIES TO FIXED ASSETS | 38.54 % | 41.36 % |
| p15 | OPERATING INCOME TO INTEREST PAID | 2.03 veces | 2.48 veces |
| p16 | NET SALES TO TOTAL LIABILITIES (**) | 1.34 veces | 1.05 veces |
| | LIQUIDITY | | |
| p17 | CURRENT ASSETS TO CURRENT LIABILITIES | 2.20 veces | 2.34 veces |
| p18 | CURRENT ASSETS LESS INVENTORY TO CURRENT LIABILITIES | 1.08 veces | 1.20 veces |
| p19 | CURRENT ASSETS TO TOTAL LIABILITIES | 0.71 veces | 0.71 veces |
| p20 | AVAILABLE ASSETS TO CURRENT LIABILITIES | 0.11 % | 12.11 % |
| | STATEMENTS OF CHANGES | | |
| p21 | RESOURCES FROM NET INCOME TO NET SALES | 7.21 % | 11.31 % |
| p22 | RESOURCES FROM CHANGES IN WORKING CAPITAL TO NET SALES | (4.25) % | 9.01 % |
| p23 | RESOURCES GENERATED (USED) IN OPERATING TO INTEREST PAID | 0.81 veces | 5.91 veces |
| p24 | EXTERNAL FINANCING TO RESOURCES PROVIDED BY (USED FOR) FINANCING | (285.21) % | 63.70 % |
| p25 | INTERNAL FINANCING TO RESOURCES PROVIDED BY (USED FOR) FINANCING | 385.21 % | 36.29 % |
| p26 | ACQUISITION OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT TO RESOURCES PROVIDED BY (USED FOR) INVESTMENT ACTIVITIES | 90.99 % | 131.26 % |

(**) IN THESE RATIOS FOR THE DATA TAKE INTO CONSIDERATION THE LAST TWELVE MONTHS.

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS OF
FINANCIAL CONDITION AND RESULTS OF OPERATIONS

PAGINA 1

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

Reporte al Tercer Trimestre del 2006

Comentarios del Trimestre

- Valores en término de dólares

Se presentan incrementos en términos reales en utilidad bruta del 11.8%, en utilidad operativa del 22.6%, en Uafida del 17.3% y en utilidad neta del 260.6%.

Las ventas totales se incrementan 13.2%.

El mercado doméstico presenta un crecimiento del 3.4%.

La venta de exportación crece 36.6%, presentando los últimos cuatro trimestres incrementos consecutivos.

Se optimiza el capital de trabajo reduciendo inventarios 0.4% y cartera en 1.7%, no obstante el crecimiento en volumen de operación y ventas del 30.8% y 13.2% respectivamente.

La deuda financiera en los últimos doce meses se ha reducido 5.3%.

Se firma convenio con Bancomext para modificar vencimiento del crédito por US\$5 mdd de marzo de 2007 a marzo 2011, mejorando el perfil de la deuda con costo.

- Estado de Resultados 3T06 vs 3T05 (julio - septiembre)

Las ventas totales crecieron 6.8% en volumen, 13.2% en dólares y 11.2% en pesos.

La venta nacional se incrementa 3.4% en volumen, 3.4% en dólares y 1.7% en pesos.

Las ventas en exportación se incrementan 13.2% en volumen, 36.6% en dólares y 33.8% en pesos. Este crecimiento responde a la incorporación, que desde el cuarto trimestre del 2005 se realizó, de nuevos programas de toalla para el hogar con una de las principales cadenas comerciales de los Estados Unidos.

El margen bruto se ubicó en 25.2%, respecto del 25.4% en el mismo periodo de 2005 y del 23.4% en el 2T06.

Los gastos de operación mejoran al pasar del 17.6% al 16.5% con respecto a ventas. Los gastos de venta representan el 8.7% al igual que en el 3T-05. Los gastos de administración mejoran en 2.1% en términos reales mejorando su relación con respecto a ventas al ubicarse en 7.8% en comparación al 8.9% del 3T-05.

La utilidad operativa crece 21.9% en términos reales y representa 8.6% de la venta comparada con 7.9% al 3T05 y con 7.6% al 2T06.

La UAFIDA crece 15.9% en términos reales Se ubicó en 15.7% sobre ventas recomparado con 15.1% al 3T05 y 14.6% al 2T06.

- Costo Integral de Financiamiento

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS OF
FINANCIAL CONDITION AND RESULTS OF OPERATIONS

PAGINA 2

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

El costo integral de financiamiento fue de \$0.9 millones de pesos en el 3T06 en comparación a \$3.3 millones de pesos en el 3T05. Siendo la paridad cambiaria el principal rubro que afectó el costo integral de financiamiento.

Los intereses pagados aumentaron 21.9% en dólares o 19.5% en pesos por incremento de 1.92 puntos porcentuales en la tasa. Los intereses netos con respecto a ventas representan el 3.9% en comparación del 3.6% al 3T05. La tasa anual promedio de préstamos fue de 7.53% en dólares.

La paridad cambiaria al 3T06 resultó favorable (\$1.3) millones comparada con \$1.3 millones de pesos al 3T05.

El Repomo al 3T06 fue de (\$1.6) millones de pesos en comparación con (\$1.2) millones de pesos al 3T05.

- Otras Operaciones Financieras

En este rubro se registraron los gastos de capacidad instalada no considerada en el costo estándar.

- Impuestos, PTU y D-4

Se reconoce el impuesto diferido derivado del ISR y PTU.

- Utilidad Neta

Por los incrementos en utilidad bruta y operativa, así como el efecto cambiario, los resultados del trimestre presentan utilidad de \$4.3 millones de pesos superior en 281.0% a la utilidad del 3T-2005.

- Resultados Últimos Doce Meses 2006 vs 2005 (octubre - septiembre)

Las ventas totales se incrementaron 15.3% en volumen y 20.6% en dólares y 14.7% en pesos.

Las ventas nacionales aumentaron 20.5% en volumen, 17.1% en dólares y 11.6% en pesos.

Las exportaciones se incrementaron 7.2% en volumen, 27.9% en dólares y 21.2% en pesos. La incorporación de nuevos programas de exportación a partir del 4T05 han permitido registrar por cuarto trimestre consecutivo incremento en la venta de exportación con respecto al mismo trimestre del año anterior.

El margen bruto disminuye al pasar del 25.5% al 23.9% por mayor participación de ventas de exportación.

Los gastos de operación mejoran 1.9 puntos al pasar del 18.5% al 16.6% sobre ventas. Los gastos de venta mejoran del 9.3% sobre ventas a septiembre de 2005, al 8.8% a septiembre de 2006. Los gastos de administración se reducen 1.4% en términos reales y mejoran su proporción con respecto a ventas al pasar de 9.2% en 2005 al 7.9% en 2006.

El margen de operación se incrementó al pasar de 7.1% al 7.3%.

La UAFIDA representó el 14.0% con respecto a ventas, en comparación del 16.8% del 2005.

- Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento a septiembre del 2006 representó \$13.2 millones pesos

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS OF
FINANCIAL CONDITION AND RESULTS OF OPERATIONS

PAGINA 3

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

en comparación de (\$4.2) millones de pesos a septiembre del 2005. La variación más significativa se encuentra en la paridad cambiaria.

Los intereses pagados se incrementan 18.0% al pasar de \$12.5 a \$14.7 millones de pesos. En término de dólares aumentaron de \$1.0 millones a \$1.3 millones. Los intereses netos en su relación a ventas representan el 3.6% en 2006 en comparación a 3.5% de 2005.

La cobertura UAFIDA a intereses pagados fue de 3.9 veces.

La paridad cambiaria representó una pérdida por \$2.9 millones de pesos en el 2006 comparado con (\$10.8) millones que favorecieron los resultados al 2005.

El Repomo a septiembre de 2006 fue de (\$4.4) millones de pesos, comparado con (\$5.6) millones de pesos a septiembre 2005.

- Otras Operaciones Financieras

Este rubro refleja principalmente gastos por capacidad instalada no utilizada no incluidos en el costo estándar e indemnizaciones extraordinarias de personal por la reestructura implementada en el 2004.

- Impuestos, PTU y D-4

En este rubro se registran las provisiones de ISR y PTU. En diciembre de 2004 se reconoció en el impuesto diferido el efecto favorable por la disminución de tasa de ISR efectiva para 2005 en adelante.

- Utilidad Neta

La utilidad neta, afectada por los registros contables provenientes de los efectos cambiarios, representa el 1.7% de la venta en comparación al 5.4% del 2005 y el 0.9% de 2006. Separando la ganancia cambiaria para los últimos 12 meses a septiembre de 2005 y la pérdida cambiaria 12 meses a septiembre de 2006, la utilidad neta para el 2005 y 2006 es de \$8.6 y \$9.8 millones de pesos respectivamente.

Balance al 30 de septiembre 2006 vs 30 de septiembre 2005.

De septiembre del 2005 a septiembre del 2006 el peso se depreció 1.6% con respecto al dólar y la inflación fue del 4.1%. Estos efectos generan variación al comparar las cifras en términos de pesos y dólares.

Los activos totales disminuyeron 3.0% en pesos o 1.1% en dólares no obstante el mayor nivel de operación de la empresa. La cartera disminuye 3.6% en pesos o 1.7% en dólares. Los días cartera se reducen de 86 en septiembre 2005 a 50 a septiembre 2006. Los inventarios disminuyeron 1.6% en pesos y se incrementaron 0.4% en dólares, mejorando su rotación de 2.3 a 2.8 veces. El activo fijo disminuyó 2.4% en pesos y 0.5% en dólares. Los recursos generados por la reducción en el capital de trabajo fueron aplicados al pago de deuda.

El pasivo total disminuyó 6.7% en pesos y 4.9% en dólares. La deuda con costo se reduce 5.3% para ubicarse en US\$ 17.2 millones, teniendo la empresa una relación de Pasivo con Costo a Capital de 64.1%.

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS OF
FINANCIAL CONDITION AND RESULTS OF OPERATIONS

PAGINA 4

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

El capital contable pasó de \$292.1 a \$295.4 millones. La cuenta de insuficiencia en la actualización del capital se aumentó \$3.4 millones de pesos.

El resultado neto acumulado de enero a septiembre 2006 asciende a \$2.8 millones de pesos.

- Asuntos Generales

En el mes de Septiembre se firmó convenio con el Banco de Comercio Exterior (Bancomext) para modificar la fecha de vencimiento del crédito de 5 millones de dólares otorgado en el 2002, mismo que tenía como vencimiento inicial marzo del 2007 y ahora concluirá en marzo del 2011.

En el trimestre se dio el anticipo para la adquisición de una hilatura de anillo, la cual se recibirá en el cuarto trimestre y entrará en funciones en el primer trimestre del 2007. Con esta inversión se logra una integración vertical para la fabricación de hilo de anillo. La inversión total asciende a cerca de US\$1 millón de dólares.

Durante el cuarto trimestre se recibirá y pondrá en marcha una nueva subestación la cual proporcionará energía en línea de alta tensión de 69 mil voltios que permitirá ahorros en la tarifa y disminuirá disturbios y paros. Este proyecto tiene un costo estimado de US\$ 590 mil el que es autofinanciable de acuerdo a los programas de apoyo de la Comisión Federal de Electricidad y reducción de costos.

El índice de bursatilidad de la empresa pasó de la posición 113 en junio a la posición 108 a septiembre del 2006.

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS OF
FINANCIAL CONDITION AND RESULTS OF OPERATIONS

PAGINA 5

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

FINANCIAL STATEMENT NOTES

PAGINA 1

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

1. - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS

Las políticas contables utilizadas para la preparación de Estados Financieros están de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIFS) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF)

1.1 Bases para la determinación de las cifras

Los estados financieros son formulados sobre la base de las disposiciones del Boletín B-10 y sus cinco documentos, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C. y transferidos al CINIF el 31 de mayo de 2004, en consecuencia sus cifras están expresadas en pesos del mismo poder adquisitivo de la fecha de cierre del trimestre que nos ocupa, permitiendo así la comparabilidad entre los periodos presentados. La actualización de las cifras se reconoce a través del ajuste en el nivel general de precios, aplicando los índices nacionales de precios al consumidor emitidos por el Banco de México.

Los efectos inflacionarios incorporados están en los siguientes rubros:

- Inventarios y costo de ventas
- Inmuebles, maquinaria y equipo (netos)
- Capital contable
- Exceso o insuficiencia en la actualización del capital
- Resultado por posición monetaria

1.2 Efectivo e inversiones temporales

Se registran a su costo de adquisición, que es similar al valor de mercado. Sus rendimientos se reconocen en los resultados conforme se devenguen.

1.3 Valuación de derechos y obligaciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en moneda nacional a los tipos de cambio vigentes cuando se realizan. Los saldos activos o pasivos en dichas monedas se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de presentación de los Estados Financieros. Las diferencias originadas por las fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de concertación de la transacción y las de su liquidación o valuación a la fecha de presentación de Estados Financieros, se registran en los resultados del periodo dentro del resultado integral de financiamiento.

1.4 Inventarios y costo de Ventas

Los inventarios de materia prima y producto terminado se valoraron al costo promedio de adquisición y al costo promedio de producción, respectivamente, siendo estos similares a los valores de reposición al reconocer el efecto de la paridad cambiaria de la moneda a la fecha de cierre, por aquellos productos cuya cotización en el mercado es en dólares americanos o convertibles a dicha moneda.

El costo de ventas es determinado por el sistema de costeo absorbente sobre la base de costos históricos, actualizados al valor de reposición.

Los inventarios se expresan a su valor actualizado de reposición y producción que no exceden a su valor de mercado. El costo de ventas se expresa a su costo de reposición al

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

FINANCIAL STATEMENT NOTES

PAGINA 2

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

momento de la venta integrando los costos por Regalías y Fletes conceptos que la empresa identifica directamente con el costo de cada producto y no con la operación de venta de los mismos.

1.5 Inmuebles, Maquinaria y Equipo.

Son registrados a su costo de adquisición y se actualizan al cierre de cada periodo mediante la aplicación de factores de inflación derivados del INPC para los activos de procedencia nacional y al tipo de cambio de la moneda del país origen para los activos de procedencia Extranjera sobre su valor neto de reposición que fue determinado al 31 de Diciembre de 1996 por peritos independientes.

1.6 Determinación de la Depreciación

Es calculada bajo el método de línea recta en función de la vida útil determinada por peritos independientes y el Area técnica de la Compañía. Se determina en dólares americanos y es aplicada a resultados al tipo de cambio de cierre de mes publicado por el Banco de México. Para efectos fiscales se utilizan las tasas señaladas en la Ley del Impuesto sobre la Renta.

La depreciación considera aquellos equipos en los que debe reconocerse un Valor Residual contable al termino de su vida útil estimada al considerar que pudieran tener un Valor de Rescate en el mercado en caso de su realización.

Cuando la compañía considere que no está aprovechando la totalidad de su capacidad instalada, determinará la proporción de la depreciación de la maquinaria y equipo no utilizado al 100% y la aplicará al rubro de otros gastos dentro del Estado de Resultados.

1.7 Reserva de Incobrabilidad

Se reconoce una Reserva para aquellas cuentas de recuperación dudosa a través de la cual se aplica a resultados un porcentaje del valor del adeudo de conformidad a los días vencidos según se señala en la Nota No. 11

1.8 Partes Relacionadas

Se consideran partes relacionadas de conformidad con el Boletín C-13 de Normas de Información Financiera aquellas entidades o personas que individual o conjuntamente, directa o indirectamente, (1) ejercen control o influencia significativa sobre ella, (2) estén bajo su control o influencia significativa, o (3) estén bajo el mismo control o influencia significativa que la Compañía.

Se consideran partes relacionadas de la Compañía:

-Otras empresas y personas que tengan directa o indirectamente influencia significativa en el derecho de voto de la Compañía, así como las entidades en las que esas empresas y personas tengan el derecho que les permite influir en el proceso de decisiones.

-Los consejeros, directores y ejecutivos de alto nivel, así como las empresas en las cuales ellos tengan poder de decisión o influencia significativa en las decisiones operacionales y financieras.

Son transacciones con partes relacionadas, la transferencia de efectivo, derechos, bienes o servicios y obligaciones entre las partes independientemente de que sean.

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

FINANCIAL STATEMENT NOTES

PAGINA 3

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

gratuitas.

Los consejeros, directores y ejecutivos de alto nivel tienen la obligación de enterar al Comité de Prácticas Societarias su relación con otras empresas y personas que pudieran celebrar transacciones con la Compañía para determinar su posible tratamiento como Parte Relacionada.

1.9 Tratamiento contable de impuesto sobre la renta (ISR), impuesto al activo (IA) y de la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) diferidos.

La empresa registra los efectos derivados de las disposiciones contenidas en el boletín D -4, emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos y transferido al CINIF el 31 de mayo de 2004, en consecuencia sus cifras están expresadas en pesos del mismo poder adquisitivo, el cual requiere que se reconozcan contablemente los efectos diferidos del ISR y PTU, determinados bajo el método de activos y pasivos, el cual consiste en comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, determinándose diferencias temporales a las que se debe aplicar la tasa fiscal correspondiente, mismas que se revertirán contablemente en el futuro; así mismo, se debe de reconocer un activo por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar a la fecha del balance.

1.10 Reserva para Recompra de acciones

Corresponde a una reserva proveniente de las utilidades retenidas, creada para la adquisición de acciones representativas del capital social de la Compañía a través de la bolsa de valores, al precio corriente en el mercado, siempre que la compra se realice con cargo al capital contable en tanto pertenezcan dichas acciones a la propia compañía.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas acuerda expresamente, para cada ejercicio, el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias, con la única limitante de que la sumatoria de los recursos que puedan destinarse a este fin, en ningún caso exceda el saldo total de las utilidades netas de la compañía, incluyendo las retenidas.

El Consejo de Administración asigna a la o las personas responsables de la adquisición y colocación de acciones propias.

1.11 Utilidad básica por acción

Se calcula dividiendo la utilidad neta del periodo, entre el promedio ponderado de las acciones en circulación vigentes en el periodo de referencia.

1.12 Insuficiencia en la actualización del capital

Esta cuenta incluye el saldo neto del efecto patrimonial complementario que resultó de la actualización de la información financiera y se integra por el resultado acumulado por posición monetaria y el resultado por tenencia de activos no monetarios.

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

FINANCIAL STATEMENT NOTES

PAGINA 4

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 01 DE LAS NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA

A partir del 1° de Junio de 2004 el Consejo Mexicano para la investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) asumió la función y la responsabilidad de la emisión de la normatividad contable en México; con anterioridad a esa fecha, esa función y responsabilidad recaía en la Comisión de Principios de Contabilidad (CPC) del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C. CINIF sustituyó el término Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) por el de Normas de Información Financiera (NIF) y adoptó como NIF los boletines emitidos por la CPC que al 31 de mayo de 2004 se encontraban vigentes y que continuarán en vigor hasta que sean modificados, sustituidos o derogados por nuevas NIF. Al 31 de Diciembre de 2005 CINIF había emitido ocho NIF de la serie A (Marco Conceptual) y la NIF B-1. Las nueve nuevas NIF entraron en vigor a partir del 1° de Enero de 2006 y la administración de la entidad considera que su adopción en 2006 no provocará ningún efecto significativo en la información financiera ni en sus políticas contables.

NOTA 2 INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO

De conformidad con el Boletín C-15 Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición de Normas de Información Financiera, se llevó a cabo una apreciación de los activos referidos con base a un estudio que determina su valor de uso, sin encontrar signos de deterioro que indicaran que fuera necesario ajustar dichos activos porque estuvieran valuados a importes mayores que su precio neto de venta y su valor de uso.

Como parte integrante de este proceso, se llevó a cabo un estudio de la vida útil remanente de la maquinaria y equipo, tomando como base, entre otros elementos, el tipo de industria, la tecnología y las condiciones de mantenimiento, concluyendo que la empresa tiene en uso activos cuya vida productiva ha sido superior a los 10 años y que aún con precios de realización de activos por otras empresas del sector, que a nivel internacional están en proceso de liquidación, la vida útil de estos activos desde su fecha de adquisición, es superior a los plazos que Hilasal Mexicana actualmente estima de 10 años, como base para la determinación de la depreciación de su maquinaria y equipo.

En virtud de que el estudio demuestra que la vida estimada remanente de los activos de larga duración es superior a la vida asignada actualmente, la administración ha decidido incrementar, a partir del ejercicio 2005, la vida útil estimada de estos activos pasando de 10 a 15 años.

La empresa se mantendrá revisando continuamente el valor de uso y estimado de vida útil de sus activos fijos, apegada a principios de contabilidad generalmente aceptados en México

La ampliación de vidas útiles remanentes ha sido analizada, discutida y autorizada por la administración de Hilasal Mexicana, por su Comité de Auditoría y por el contador público independiente responsable de auditar los estados financieros de la empresa.

NOTA 3 CRÉDITOS BURSÁTILES

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

FINANCIAL STATEMENT NOTES

PAGINA 5

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

NO APLICA

NOTA 4 PASIVO CONTINGENTE

Laboral.- Remuneraciones por Separación

Las primas de antigüedad a que tienen derecho los trabajadores después de 15 años de servicio, se reconocen como costo desde el primer año de antigüedad a través del registro de una provisión determinada con base en un estudio actuarial.

El costo de las primas de antigüedad se determina con la base en cálculos actuariales de acuerdo con lo establecido en el boletín D-3 Obligaciones Laborales de Normas de Información Financiera. Dicho Boletín requiere el registro de un costo o ingreso neto de cada ejercicio, así como el reconocimiento de pasivos y activos, en su caso, y solo se acepta el método actuarial de cálculo sobre la base de servicios cumplidos con sueldos proyectados.

Los demás pagos basados en su antigüedad a que pueden tener derecho los trabajadores en caso de separación o muerte de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, se llevan directamente a los resultados en el ejercicio en que se vuelven exigibles.

NOTA 5 CAPITAL CONTABLE

El capital contable al 30 de Septiembre de 2006 se integra como sigue:

Capital social.- representado por acciones sin expresión de valor nominal

| | | | |
|-----------------------------------|----|-----------|--|
| Acciones serie A | \$ | 48,417 | |
| Actualización | \$ | 139,052 | |
| Prima en colocación acciones | \$ | 48,299 | |
| Resultados acumulados | \$ | 270,840 | |
| Reserva para recompra de acciones | \$ | 8,233 | |
| Exceso o insuficiencia | \$ | (222,244) | |
| Resultado del ejercicio | \$ | 2,844 | |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | \$ | 295,441 | |

NOTA 6 RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES

Al 30 de Septiembre de 2006 el monto autorizado es de \$ 28,209 de los cuales se han utilizado a esa fecha \$ 19,976

El saldo al 30 de Septiembre de 2006 asciende a \$ 8, 233

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

FINANCIAL STATEMENT NOTES

PAGINA 6

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

NOTA 7 COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

| | | | |
|----------------------------------|----|--------|----------|
| Intereses a cargo | \$ | 11,008 | |
| Intereses a favor | \$ | (65) | |
| Intereses netos | \$ | 10,943 | |
| Efecto por paridad cambiaria | \$ | | 4,705 |
| Resultado por posición monetaria | \$ | | (2,392) |
| | | | |
| TOTAL COSTO | \$ | 13,256 | |

NOTA 8 PARTIDAS EXTRAORDINARIAS

NOTA 9 RESULTADOS NETOS MENSUALES

| Periodo | Resultado Neto | INPC Aplicado | |
|---------------|----------------|---------------|----------|
| Diciembre 01 | 29,335 | 97.3540 | |
| Diciembre 02 | 13,993 | 102.9040 | |
| Diciembre 03 | | 664 | 106.9960 |
| Diciembre 04 | | 7,515 | 112.55 |
| Diciembre 05 | | 16,859 | 116.3010 |
| Enero 06 | | 2,795 | 116.9830 |
| Febrero 06 | | (1,563) | 117.1620 |
| Marzo 06 | | (2,548) | 117.3090 |
| Abril 06 | | (2,213) | 117.4810 |
| Mayo 06 | | (716) | 116.9580 |
| Junio 06 | | 2,750 | 117.0590 |
| Julio 06 | | 3,912 | 117.38 |
| Agosto 06 | | (1,005) | 117.9790 |
| Septiembre 06 | | 1,432 | 118.6869 |

NOTA 10 INFORMACION POR SEGMENTOS

Las ventas de la compañía durante el 3er trimestre del ejercicio 2006, se realizaron en un 64 % al mercado nacional y en un 36 % al mercado de exportación. Las ventas de exportación fueron realizadas en su totalidad a los Estados Unidos de Norteamérica.

NOTA 11 RESERVA DE INCOBRABILIDAD

La política señala la aplicación a resultados en forma proporcional a los días vencidos de conformidad con la siguiente tabla:

| | | |
|----------------------------|----------------------|---------------------------------|
| Cuentas con vencimiento de | 61 a 90 días | 25% de aplicación a resultados |
| Cuentas con vencimiento de | 91 a 180 días | 25% de aplicación a resultados |
| Cuentas con vencimiento de | 181 a 269 días | 25% de aplicación a resultados |
| Cuentas con vencimiento de | 270 días en adelante | 15 % de aplicación a resultados |

Actualmente el importe de la Reserva por Incobrabilidad asciende a \$ 2,108 mdp

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

ANALYSIS OF INVESTMENTS IN SHARES SUBSIDIARIES

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

| COMPANY NAME | MAIN ACTIVITIES | NUMBER OF SHARES | % OWNERSHIP |
|--------------|-----------------|------------------|-------------|
| | | | |

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

ANALYSIS OF INVESTMENTS IN SHARES

NOT CONSOLIDATED

ASSOCIATES

Final Printing

| COMPANY NAME | MAIN ACTIVITIES | NUMBER OF SHARES | % OWNERSHIP | TOTAL AMOUNT (Thousands of Mexican Pesos) | |
|--------------------------------|-----------------|------------------|-------------|--|------------|
| | | | | ACQUISITION COST | BOOK VALUE |
| TOTAL INVESTMENT IN ASSOCIATES | | | | 0 | 0 |
| OTHER PERMANENT INVESTMENTS | | | | | 0 |
| TOTAL | | | | 0 | 0 |

NOTES

MEXICAN STOCK EXCHANGE

QUARTER: 3 YEAR: 2006

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

CREDITS BREAK DOWN

NOT CONSOLIDATED

(Thousands of Mexican Pesos)

Final Printing

| Credit Type / Institution | Amortization of Credits Denominated in Pesos (Thousands of \$) | | | | | Amortization of Credits in Foreign Currency (Thousands of \$) | | | | | | |
|---|--|-------------|-------------|-------------|-------------|---|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Current Year | Unit 1 Year | Unit 2 Year | Unit 3 Year | Unit 4 Year | Unit 5 Year | Current Year | Unit 1 Year | Unit 2 Year | Unit 3 Year | Unit 4 Year | Unit 5 Year |
| SUPPLIERS | | | | | | | | | | | | |
| VARIOS | 21,137 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VARIOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12,328 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL SUPPLIERS | 21,137 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12,328 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OTHER CURRENT LIABILITIES AND OTHER CREDITS | | | | | | | | | | | | |
| VARIOS | 385 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,259 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VARIOS | 21,502 | 2,864 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24,581 | 33,202 | 14,451 | 12,240 | 67,828 | 47,990 |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | |

NOTES

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

MONETARY FOREIGN CURRENCY POSITION

NOT CONSOLIDATED

(Thousands of Mexican Pesos)

Final Printing

| FOREIGN CURRENCY POSITION | DOLLARS (1) | | OTHER CURRENCIES | | TOTAL THOUSANDS OF PESOS |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|
| | THOUSANDS OF DOLLARS | THOUSANDS OF PESOS | THOUSANDS OF DOLLARS | THOUSANDS OF PESOS | |
| MONETARY ASSETS | 2,037 | 22,392 | 50 | 547 | 22,939 |
| LIABILITIES POSITION | 17,966 | 197,509 | 57 | 625 | 198,134 |
| SHORT-TERM LIABILITIES POSITION | 5,003 | 55,002 | 57 | 625 | 55,627 |
| LONG-TERM LIABILITIES POSITION | 12,963 | 142,507 | 0 | 0 | 142,507 |
| NET BALANCE | (15,929) | (175,117) | (7) | (78) | (175,195) |

NOTES

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

RESULT FROM MONETARY POSITION

NOT CONSOLIDATED

(Thousands of Mexican Pesos)

Final Printing

| MONTH | MONETARY ASSETS | MONETARY LIABILITIES | (ASSET) LIABILITY MONETARY POSITION | MONTHLY INFLATION | MONTHLY PROFIT AND (LOSS) |
|----------------|-----------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------------|
| JANUARY | 125,090 | 231,800 | (106,710) | 0.58 | (628) |
| FEBRUARY | 112,912 | 226,814 | (113,902) | 0.15 | (173) |
| MARCH | 112,567 | 221,549 | (108,982) | 0.13 | (138) |
| APRIL | 113,369 | 226,359 | (112,990) | 0.15 | (167) |
| MAY | 119,994 | 239,036 | (119,042) | (0.45) | 538 |
| JUNE | 117,450 | 239,902 | (122,452) | 0.09 | (107) |
| JULY | 116,499 | 232,929 | (116,430) | 0.27 | (323) |
| AUGUST | 119,488 | 239,687 | (120,199) | 0.51 | (618) |
| SEPTEMBER | 115,607 | 244,889 | (129,282) | 0.60 | (776) |
| RESTATEMENT | | | | 0.00 | 0 |
| CAPITALIZATION | | | | 0.00 | 0 |
| FOREIGN CORP. | | | | 0.00 | 0 |
| OTHER | | | | 0.00 | 0 |
| TOTAL | | | | | (2,392) |

NOTES

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

DEBT INSTRUMENTS

PAGINA 1

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

FINANCIAL LIMITED BASED IN ISSUED DEED AND/OR TITLE

ACTUAL SITUATION OF FINANCIAL LIMITED

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

PLANTS, COMMERCE CENTERS OR DISTRIBUTION
CENTERS

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

| PLANT OR CENTER | ECONOMIC ACTIVITY | PLANT CAPACITY | UTILIZATION (%) |
|-----------------|--------------------------|----------------|-----------------|
| PLANTA EL SALTO | PLANTA INDUSTRIAL | 650 | 92.00 |
| OFICINA MEXICO | OFICINAS ADMINISTRATIVAS | 0 | 0.00 |
| | | | |

NOTES

LA CAPACIDAD INSTALADA EN CUATRO TURNOS ES DE 740 TONELADAS MENSUALES DE LAS CUALES SE RESERVA EL 10% PARA SERVICIO. DURANTE EL TERCER TRIMESTRE 2006 LA EMPRESA OPERO EN 3 TURNOS

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

MAIN RAW MATERIALS

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

| DOMESTIC | MAIN SUPPLIERS | FOREIGN | MAIN SUPPLIERS | DOM. SUBST. | COST PRODUCTION (%) |
|-----------------------|---------------------------------|---------|----------------------------|-------------|---------------------|
| QUIMICOS | DEGUSSA, DISOSA, HUNTSMAN | | | NO | 12.68 |
| MATERIALES INDIRECTOS | DIVERSOS | | | SI | 5 |
| | | ALGODON | ECOM, CARGILL COTTON | NO | 46.75 |

NOTES

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

SALES DISTRIBUTION BY PRODUCT

NOT CONSOLIDATED

SALES

Final Printing

| MAIN PRODUCTS | NET SALES | | MARKET SHARE (%) | MAIN | |
|-----------------------|-----------|----------------|---------------------|----------------------|------------------------|
| | VOLUME | AMOUNT | | TRADEMARKS | CUSTOMERS |
| DOMESTIC SALES | | | | | |
| TOALLAS | 2,416,412 | 202,901 | 55.02 | LICENCIAS, | WAL MART, |
| | 0 | 0 | 0.0 | PRESTIGE, ELITE | COMERCIAL MEXICANA, |
| | 0 | 0 | 0.0 | ELEGANCE, | SAM'S CLUB |
| | 0 | 0 | 0.0 | BRIGHT SEASON, | CASA LEY, CHEDRAUI |
| | 0 | 0 | 0.0 | ROYAL CROWN, | COPPEL, CONTROL |
| | 0 | 0 | 0.0 | CLASSIC | GIGANTE |
| FOREIGN SALES | | | | | |
| TOALLAS | 1,271,165 | 100,843 | 0.0 | HILASAL Y LAS DE | JC PENNEY, |
| | 0 | 0 | 0.0 | NUESTROS CLIENTES | MARMAXX, |
| | 0 | 0 | 0.0 | | MUSCOGE |
| | 0 | 0 | 0.0 | | |
| TOTAL | | 303,744 | | | |

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

SALES DISTRIBUTION BY PRODUCT

NOT CONSOLIDATED

FOREIGN SALES

Final Printing

| MAIN PRODUCTS | NET SALES | | DESTINATION | MAIN | |
|-----------------------------|-----------|---------|------------------|----------------------|------------|
| | VOLUME | AMOUNT | | TRADEMARKS | CUSTOMERS |
| EXPORT | | | | | |
| TOALLAS | 1,271,165 | 100,843 | ESTADOS UNIDOS Y | HILASAL Y LAS DE | JC PENNEY, |
| | 0 | 0 | CANADA | NUESTROS CLIENTES | MARMAXX, |
| | 0 | 0 | | | MUSCOGE |
| FOREIGN SUBSIDIARIES | | | | | |
| TOTAL | | 100,843 | | | |

NOTES

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
 HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

ANALYSIS OF PAID CAPITAL STOCK

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

| SERIES | NOMINAL VALUE | VALID COUPON | NUMBER OF SHARES | | | CAPITAL STOCK | | |
|--------|---------------|--------------|------------------|------------------|-------------|-------------------|-------|----------|
| | | | FIXED PORTION | VARIABLE PORTION | MEXICAN | FREE SUBSCRIPTION | FIXED | VARIABLE |
| A. | 0.3470 | 0 | 20,160,000 | 109,953,346 | 130,113,346 | 38,640,000 | 7,000 | 41,417 |
| TOTAL | | | 20,160,000 | 109,953,346 | 130,113,346 | 38,640,000 | 7,000 | 41,417 |

TOTAL NUMBER OF SHARES REPRESENTING THE PAID IN CAPITAL STOCK ON THE DATE OF SENDING THE INFORMATION

130,113,346

NOTES

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER: 3 YEAR: 2006

PROJECT, AMOUNT EXERCISED AND PROGRESS
PERCENTAGE

PAGINA 1

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL

QUARTER: 3 YEAR: 2006

HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

INFORMATION RELATED TO BULLETIN B-15
(FOREIGN CURRENCY TRANSLATION)

PAGINA 1

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

MEXICAN STOCK EXCHANGE

STOCK EXCHANGE CODE: HILASAL
HILASAL MEXICANA S.A. DE C.V.

QUARTER 3 YEAR: 2006

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

NOT CONSOLIDATED

Final Printing

(1) EN ESTE ANEXO SE INCLUYE LAS NOTAS CORRESPONDIENTES A LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS, ASI COMO SUS DESGLOSES Y OTROS CONCEPTOS