

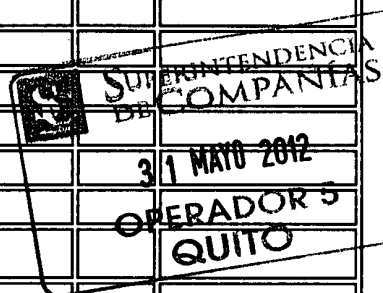
|                                                                                                                            |                   |                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------|
|  <b>SUPERINTENDENCIA<br/>DE COMPAÑÍAS</b> | RAZÓN SOCIAL      | TEXTILES EL RAYO S.A.                             |
|                                                                                                                            | DIRECCIÓN         | PANAMERICANA NORTE KM 12 S/N Y VIA A LLANO GRANDE |
|                                                                                                                            | EXPEDIENTE        | 14016                                             |
|                                                                                                                            | RUC               | 1790389219001                                     |
|                                                                                                                            | AÑO               | 2011                                              |
|                                                                                                                            | FORMULARIO        | SC.NIF.14016.2011.1                               |
|                                                                                                                            | NÚMERO DE INGRESO | 53831                                             |

## CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

| CUENTA                                                                                               | CODIGO   | FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN |                           |               |                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------|---------------------------|---------------|--------------------------------------|
|                                                                                                      |          | SALDOS NEC<br>US\$              | AJUSTES POR<br>CONVERSIÓN |               | SALDOS NIF<br>EXTRACONTABLES<br>US\$ |
|                                                                                                      |          |                                 | DEBE US\$                 | HABER<br>US\$ |                                      |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM | 95       | 427.738,49                      |                           |               | 427.738,49                           |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                           | 9501     | -1.037.545,20                   |                           |               | -1.037.545,20                        |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                        | 950101   | 12.848.223,38                   | 45.663,49                 |               | 12.893.886,87                        |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                 | 95010101 | 12.848.223,38                   | 45.663,49                 |               | 12.893.886,87                        |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias        | 95010102 |                                 |                           |               |                                      |
| Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar          | 95010103 |                                 |                           |               |                                      |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas     | 95010104 |                                 |                           |               |                                      |
| Otros cobros por actividades de operación                                                            | 95010105 |                                 |                           |               |                                      |
| CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                         | 950102   | 13.530.515,34                   | 45.663,49                 |               | -13.576.178,83                       |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                          | 95010201 | 13.530.515,34                   | 45.663,49                 |               | -13.576.178,83                       |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar                        | 95010202 |                                 |                           |               |                                      |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                                | 95010203 |                                 |                           |               |                                      |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | 95010204 |                                 |                           |               |                                      |
| Otros pagos por actividades de operación                                                             | 95010205 |                                 |                           |               |                                      |
| Dividendos pagados                                                                                   | 950103   |                                 |                           |               |                                      |
| Dividendos recibidos                                                                                 | 950104   |                                 |                           |               |                                      |
| Intereses pagados                                                                                    | 950105   | -97.111,73                      |                           |               | -97.111,73                           |
| Intereses recibidos                                                                                  | 950106   | 3.596,21                        |                           |               | 3.596,21                             |
| Impuestos a las ganancias pagados                                                                    | 950107   | -261.737,72                     |                           |               | -261.737,72                          |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                 | 950108   |                                 |                           |               |                                      |
| FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                          | 9502     | -1.221.614,53                   |                           |               | -1.221.614,53                        |
| Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios                        | 950201   |                                 |                           |               |                                      |
| Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control     | 950202   |                                 |                           |               |                                      |
| Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras                                  | 950203   |                                 |                           |               |                                      |
| Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                     | 950204   |                                 |                           |               |                                      |
| Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                        | 950205   |                                 |                           |               |                                      |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos                                   | 950206   |                                 |                           |               |                                      |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos                                      | 950207   |                                 |                           |               |                                      |


**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**  
 31 MAYO 2012  
 OPERADOR 5  
 QUITO

|                                                                                                        |        |               |           |  |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|-----------|--|---------------|
| Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo                                      | 950208 |               |           |  |               |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                                                          | 950209 | -1.221.614,53 |           |  | -1.221.614,53 |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles                                                  | 950210 |               |           |  |               |
| Compras de activos intangibles                                                                         | 950211 |               |           |  |               |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo                                                    | 950212 |               |           |  |               |
| Compras de otros activos a largo plazo                                                                 | 950213 |               |           |  |               |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno                                                      | 950214 |               |           |  |               |
| Anticipos de efectivo efectuados a terceros                                                            | 950215 |               |           |  |               |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros                        | 950216 |               |           |  |               |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera                 | 950217 |               |           |  |               |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera              | 950218 |               |           |  |               |
| Dividendos recibidos                                                                                   | 950219 |               |           |  |               |
| Intereses recibidos                                                                                    | 950220 |               |           |  |               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                   | 950221 |               |           |  |               |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN                          | 9503   | 2.686.898,22  |           |  | 2.686.898,22  |
| Aporte en efectivo por aumento de capital                                                              | 950301 |               |           |  |               |
| Financiamiento por emisión de títulos valores                                                          | 950302 |               |           |  |               |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad                                               | 950303 |               |           |  |               |
| Financiación por préstamos a largo plazo                                                               | 950304 | 2.686.898,22  |           |  | 2.686.898,22  |
| Pagos de préstamos                                                                                     | 950305 |               |           |  |               |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros                                                        | 950306 |               |           |  |               |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno                                                      | 950307 |               |           |  |               |
| Dividendos pagados                                                                                     | 950308 |               |           |  |               |
| Intereses recibidos                                                                                    | 950309 |               |           |  |               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                   | 950310 |               |           |  |               |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO             | 9504   |               |           |  |               |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo              | 950401 |               |           |  |               |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO                                   | 9505   | 427.738,49    |           |  | 427.738,49    |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO                                           | 9506   | 55.536,08     |           |  | 55.536,08     |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO                                               | 9507   | 483.274,57    |           |  | 483.274,57    |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA                                   | 96     | 1.411.285,23  | 95.952,78 |  | 1.315.332,45  |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO                                                              | 97     | 441.563,66    | 95.952,78 |  | 537.516,44    |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                                       | 9701   | 306.543,92    |           |  | 306.543,92    |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del período | 9702   |               |           |  |               |
| Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada                                                   | 9703   |               |           |  |               |
| Pérdidas en cambio de moneda extranjera                                                                | 9704   |               |           |  |               |
| Ajustes por gastos en provisiones                                                                      | 9705   | 135.019,74    | 95.952,78 |  | 230.972,52    |
| Ajuste por participaciones no controladoras                                                            | 9706   |               |           |  |               |
| Ajuste por pagos basados en acciones                                                                   | 9707   |               |           |  |               |
| Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable                                                    | 9708   |               |           |  |               |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta                                                              | 9709   |               |           |  |               |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores                                                       | 9710   |               |           |  |               |



|                                                                            |      |               |  |  |               |
|----------------------------------------------------------------------------|------|---------------|--|--|---------------|
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                           | 9711 |               |  |  |               |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS                                               | 98   | -2.890.394,09 |  |  | -2.890.394,09 |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes                    | 9801 | -1.665.329,60 |  |  | -1.665.329,60 |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar                       | 9802 | -1.289,55     |  |  | -1.289,55     |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores                       | 9803 | 613.313,47    |  |  | 613.313,47    |
| (Incremento) disminución en inventarios                                    | 9804 | -2.084.555,83 |  |  | -2.084.555,83 |
| (Incremento) disminución en otros activos                                  | 9805 |               |  |  |               |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales                  | 9806 | 677.699,92    |  |  | 677.699,92    |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                        | 9807 | -292.578,96   |  |  | -292.578,96   |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados                           | 9808 | -167.157,71   |  |  | -167.157,71   |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes                          | 9809 | 29.504,17     |  |  | 29.504,17     |
| Incremento (disminución) en otros pasivos                                  | 9810 |               |  |  |               |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 9820 | -1.037.545,20 |  |  | -1.037.545,20 |

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL

NOMBRE: ABEDRABBO LARACH ROBERTO MUNIR  
CI/RUC: 0601011778

FIRMA DEL CONTADOR

NOMBRE: OSORIO YEPEZ CARMITA YASMIN  
CI/RUC: 1711531051001

