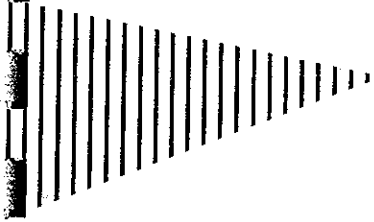




**Building a better
working world**



ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

Havells Sylvania Colombia S.A.

**Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
con Informe del Revisor Fiscal**

Havells Sylvania Colombia S.A.

Estados Financieros no Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Índice

Informe del Revisor Fiscal	1
Estados Financieros	
Balances Generales no Consolidados	3
Estados no Consolidados de Resultados	4
Estados no Consolidados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados no Consolidados de Cambios en la Situación Financiera	6
Estados no Consolidados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros no Consolidados	8
Certificación de los Estados Financieros no Consolidados	26



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Havells Sylvania Colombia S.A.

1. He auditado los estados financieros no consolidados adjuntos de Havells Sylvania Colombia S.A., que comprenden los balances generales no consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados no consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera, de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros no consolidados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.
3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros no consolidados fundamentada en mis auditorías. Excepto por lo indicado en el párrafo 5, obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique y lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros no consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros no consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros no consolidados. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

Ernst & Young Audit S.A.S
Bogotá D.C.
Calle 113 No. 7 - 80
Torre AR, Piso 3
Tel: +57 1 484 70 00
Fax: +57 1 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S
Medellín - Antioquia
Calle 7 Sur No. 42 - 70
Edificio Forum II, Of. 618
Tel: +57 4 369 84 00
Fax: +57 4 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI, Of. 502 | 503
Tel: +57 2 485 62 80
Fax: +57 2 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
C.E de las Américas II, Of. 311
Tel: +57 5 385 22 01
Fax: +57 5 369 05 80



**Building a better
working world**

5. Las inversiones en las subsidiarias Havells Sylvania Venezuela C.A. y Havells Sylvania Perú S.A.C. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y por los años terminados en esas fechas, reconocidas por el método de participación en el balance general al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a \$2,965,011 miles y \$1,963,228 miles, respectivamente, y el resultado neto registrado por la matriz ascienden a \$1,011,563 y \$ (161,314) miles, respectivamente, por los años terminados en esas fechas. No he podido obtener suficiente evidencia por procesos alternos de auditoría sobre la razonabilidad del valor contable de las inversiones en Havells Sylvania Venezuela C.A. y Havells Sylvania Perú S.A.C., al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y por los años terminados en esas fechas, debido a que no tuve acceso a la información financiera, a la administración y a los auditores de dichas compañías. Por lo anterior, no me es posible determinar los ajustes que puedan resultar necesarios, si los hubiere, sobre el saldo de inversiones y utilidad por método de participación.

6. En mi opinión, excepto por los posibles efectos descritos en el párrafo 5, si existiesen de haberse efectuado auditorías a los estados financieros de Havells Sylvania Venezuela C.A. y Havells Sylvania Perú S.A.C., tal como se indica en el párrafo anterior, los estados financieros no consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera no consolidada de Havells Sylvania Colombia S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional, aplicados uniformemente.

7. Además, fundamentada en el alcance de mis auditorías, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y, 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía.

KARINA SUÁREZ

Nasli Karina Suárez Cárdenas

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 126986-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia

5 de marzo de 2014

Havells Sylvania Colombia S.A.

Balances Generales no Consolidados

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(En miles de pesos)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota 3)	\$ 2,203,027	\$ 2,710,818
Inversiones temporales (Nota 4)	485,965	6,671
Deudores, neto (Nota 5)	20,081,594	19,902,351
Inventarios, neto (Nota 6)	17,108,355	17,655,475
Gastos pagados por anticipado	25,015	26,450
Total de los activos corrientes	39,903,956	40,301,765
Inversiones permanentes neto (Nota 4)	2,965,011	1,963,228
Deudores, neto (Nota 5)	19,938,494	14,753,513
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 7)	6,248,823	9,439,540
Cargos diferidos	308,195	10,901
Impuesto diferido débito (Nota 12)	1,091,489	1,337,000
Valorizaciones (Nota 8)	13,675,429	13,061,156
Total activos	\$ 84,131,397	\$ 80,867,103
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota 9)	\$ -	\$ 2,298,699
Proveedores (Nota 10)	14,584,946	9,209,146
Cuentas por pagar (Nota 11)	2,032,208	1,104,237
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 12)	1,345,134	1,513,667
Obligaciones laborales (Nota 13)	687,143	720,660
Pasivos estimados y provisiones (Nota 14)	3,249,406	3,413,745
Otros pasivos	165,042	1,191,352
Total pasivos corrientes	22,063,879	19,451,506
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 13)	-	838,470
Total pasivos	22,063,879	20,289,976
Patrimonio (Nota 16):		
Capital social	1,998,548	1,998,548
Superávit de capital	13,125,913	13,135,693
Reservas	5,818,523	6,150,800
Revalorización del patrimonio	28,493,822	28,493,822
Superávit por valorizaciones	13,675,429	13,061,156
Pérdidas acumuladas	(2,858,672)	(2,858,672)
Utilidades del año	1,813,955	595,780
Total patrimonio	62,067,518	60,577,127
Total pasivo y patrimonio	\$ 84,131,397	\$ 80,867,103
Cuentas de orden (Nota 21)	\$ (63,033,625)	\$ (67,381,129)

Véanse las notas adjuntas.

German Enrique Jaime Serrano
Representante Legal
(Ver certificación Adjunta)

Julio Eduardo Rincón Gutiérrez
Contador Público
Tarjeta Profesional 36252-T
(Ver certificación Adjunta)

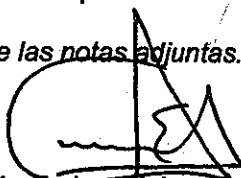
KARINA SUAREZ
Nasli Karina Suárez Cárdenas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 126986-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 5 de marzo de 2014)

Havells Sylvania Colombia S.A.

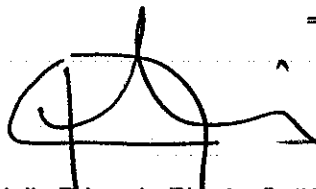
Estados no Consolidados de Resultados

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(En miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>	
Ingresos operacionales (Nota 17)	\$ 78,955,154	\$ 76,522,900
Costo de ventas (Nota 18)	(60,012,388)	(54,912,268)
Utilidad bruta	<u>18,942,766</u>	<u>21,610,632</u>
Gastos operacionales de ventas:		
Gastos de personal	(2,677,565)	(2,198,272)
Transporte fletes y acarreos	(2,248,743)	(2,554,660)
Otros gastos operacionales de ventas (Nota 19)	(3,869,843)	(4,238,529)
Gastos operacionales de administración:		
Gastos de personal	(2,440,597)	(2,387,156)
Otros gastos operacionales de administración (Nota 19)	(4,656,337)	(4,141,681)
Utilidad operacional	<u>3,049,681</u>	<u>6,090,334</u>
Otros (egresos) ingresos, neto (Nota 20)	<u>367,289</u>	<u>(4,498,136)</u>
Utilidad antes de impuesto	<u>3,416,970</u>	<u>1,592,198</u>
Provisión para impuesto sobre la renta (Nota 13)	(1,603,015)	(996,418)
Utilidad neta del año	<u>\$ 1,813,955</u>	<u>\$ 595,780</u>
Utilidad neta por acción	<u>\$ 907.64</u>	<u>\$ 298.11</u>

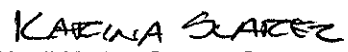
Véanse las notas adjuntas.



Germán Enrique Jaime Serrano
Representante Legal
(Ver certificación Adjunta)



Julio Eduardo Rincón Gutiérrez
Contador Público
Tarjeta Profesional 36252-T
(Ver certificación Adjunta)



Nasli Karina Suárez Cárdenas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 126986-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 5 de marzo de 2014)

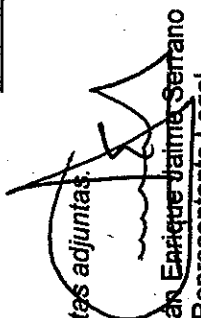
Havells Sylvania Colombia S.A.

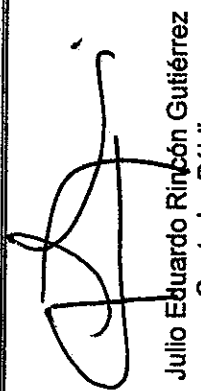
Estados no Consolidados de Cambios en el Patrimonio

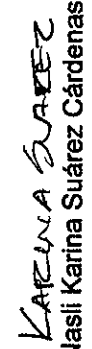
	Capital Social	Superávit de Capital	Reservas	Revalorización del Patrimonio	Superávit por Valorizaciones	Resultados de Años Anteriores	Utilidad del Año	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 1,998,548	\$ 12,652,653	\$ 4,972,545	\$ 28,493,822	\$ 15,607,049	\$ (2,858,672)	\$ 10,043,255	\$ 70,909,200
Movimiento revalorización re-expresión por diferencia en cambio de inversión	-	483,040	-	-	-	-	-	483,040
Apropiación de reservas	-	-	1,178,255	-	-	-	(1,178,255)	-
Pago de dividendos (\$4,435.72 por acción)	-	-	-	-	-	-	-	-
Desvalorización del año	-	-	-	-	(2,545,893)	-	(8,865,000)	(8,865,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	595,780	595,780
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,998,548	13,135,693	6,150,800	28,493,822	13,061,156	(2,858,672)	595,780	60,577,127
Movimiento revalorización re-expresión por diferencia en cambio de inversión	-	(9,780)	-	-	-	-	-	(9,780)
Apropiación de reservas	-	-	(332,277)	-	-	-	332,277	-
Pago de dividendos (\$464.37 por acción)	-	-	-	-	-	-	-	-
Valorización del año	-	-	-	-	614,273	-	(928,057)	(928,057)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	614,273	614,273
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 1,998,548	\$ 13,125,913	\$ 5,818,523	\$ 28,493,822	\$ 13,675,429	\$ (2,858,672)	\$ 1,813,955	\$ 62,067,518

(En miles de pesos, excepto el dividendo por acción)

Véanse las notas adjuntas.


German Enrique Jaime Serrano
 Representante Legal
 (Ver certificación Adjunta)


Julio Eduardo Rincón Gutiérrez
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 36252-T
 (Ver certificación Adjunta)

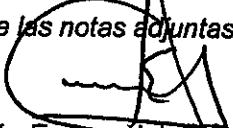

KARINA SUÁREZ
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 126986-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 5 de marzo de 2014)

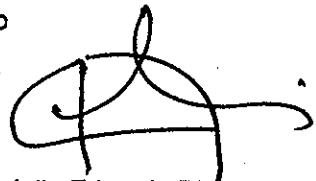
Havells Sylvania Colombia S.A.


Estados no Consolidados de Cambios en la Situación Financiera

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
<i>(En miles de pesos)</i>		
Recursos financieros provistos por:		
Utilidad neta del año	\$ 1,813,955	\$ 595,780
Partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,551,755	1,857,931
Amortización	121,994	-
Provisión propiedad, planta y equipo	839,983	245,476
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	-	(1,186)
Producto de la venta de equipos	-	1,186
Impuesto de renta diferido	245,511	304,090
Total provisto por las operaciones	5,573,198	3,003,277
Recursos financieros aplicados:		
(Utilidad) pérdida por método de participación patrimonial	(1,011,563)	161,314
Pago de dividendos	(928,057)	(8,865,000)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(201,021)	(947,186)
Adiciones cargos diferidos	(419,288)	-
Disminución (aumento) de deudores del largo plazo	(5,184,981)	1,806,575
Pago impuesto al patrimonio	(838,470)	(838,470)
Disminución del capital de trabajo	\$ (3,010,182)	\$ (5,679,490)
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Efectivo	\$ (507,791)	\$ (231,441)
Inversiones temporales	479,294	231
Deudores	179,243	(388,770)
Inventarios	(547,120)	(1,428,314)
Gastos pagados por anticipado	(1,435)	(24,038)
Obligaciones financieras	2,298,699	(2,298,699)
Proveedores	(5,375,800)	(3,332,618)
Cuentas por pagar	(927,971)	597,249
Impuestos, gravámenes y tasas	168,533	1,229,000
Obligaciones laborales	33,517	257,937
Pasivos estimados y provisiones	164,339	1,082,332
Otros pasivos	1,026,310	(1,142,359)
Disminución del capital de trabajo	\$ (3,010,182)	\$ (5,679,490)

Véanse las notas adjuntas.


Germán Enrique Jaime Serrano
 Representante Legal
 (Ver certificación Adjunta)


Julio Eduardo Rincón Gutiérrez
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 36252-T
 (Ver certificación Adjunta)


Nasli Karina Suárez Cárdenas
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 126986-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 5 de marzo de 2014)

Havells Sylvania Colombia S.A.

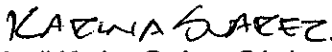
Estados no Consolidados de Flujos de Efectivo

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
(En miles de pesos)		
Actividades operacionales		
Utilidad neta del año	\$ 1,813,955	\$ 595,780
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por actividades operacionales:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	2,551,755	1,857,931
Amortización	121,994	-
Provisión para:		
Cartera	87,665	-
Obsolescencia de inventarios	-	7,585
Propiedades, planta y equipo	839,983	245,476
Recuperación provisión de inventarios	(284,852)	-
(Utilidad) pérdida por método de participación patrimonial	(1,011,563)	161,314
Impuesto sobre la renta diferido	245,511	304,090
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Inversiones temporales	(479,294)	(231)
Deudores	(5,451,889)	2,195,345
Inventarios	831,972	1,420,729
Gastos pagados por anticipado	1,435	24,038
Proveedores	5,375,800	3,332,618
Cuentas por pagar	927,971	(597,249)
Impuestos, gravámenes y tasas	(1,007,003)	(2,067,470)
Obligaciones laborales	(33,517)	(257,937)
Pasivos estimados y provisiones	(164,339)	(1,082,332)
Otros pasivos	(1,026,310)	1,142,359
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	3,339,274	7,282,046
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(201,021)	(947,186)
Adiciones cargos diferidos	(419,288)	-
Efectivo usado en actividades de inversión	(620,309)	(947,186)
Actividades de financieras		
(Disminución) aumento en obligaciones financieras	(2,298,699)	2,298,699
Pago de dividendos	(928,057)	(8,865,000)
Efectivo neto usado en actividades financieras	(3,226,756)	(6,566,301)
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(507,791)	(231,441)
Efectivo al principio del año	\$ 2,710,818	\$ 2,942,259
Efectivo al final del año	\$ 2,203,027	\$ 2,710,818

Véanse las notas adjuntas.


Germán Enrique Jaime Serrano
Representante Legal
(Ver certificación Adjunta)


Julio Eduardo Rincón Gutiérrez
Contador Público
Tarjeta Profesional 36252-T
(Ver certificación Adjunta)


Nasli Karina Suárez Cárdenas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 126986-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 5 de marzo de 2014)

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Todos los valores están expresados en miles de pesos colombianos, excepto montos en moneda extranjera, las tasas de cambio y el valor nominal de la acción)

1. Principales Políticas y Prácticas Contables

Entidad Reportante

Havells Sylvania Colombia S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 22 de abril de 1991 con el nombre de Topluz S.A., mediante Escritura Pública No. 1285 otorgada en la Notaría 32 de Bogotá, la cual se modificó mediante Escritura Pública No. 6248 del 13 de octubre de 1999, cambiando el nombre de Topluz S.A. por SLI Colombia S.A. Así mismo, mediante Escritura Pública No. 5793 otorgada en la Notaría 6a de Bogotá D.C. del 27 de julio de 2007 la Compañía cambió su razón social por Havells Sylvania Colombia S.A. Su objeto es la producción, importación, venta y distribución de productos de iluminación y accesorios eléctricos. Su duración legal se extiende hasta el 31 de diciembre del año 2020.

Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de los registros contables mantenidos bajo la norma del costo histórico y de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Colombia contenidos en el Decreto Reglamentario 2649 de 1993 y en otras normas y resoluciones emitidas por entidades de vigilancia y control. Estos principios y políticas contables podrían diferir en ciertos aspectos con otras normas internacionales de contabilidad.

Criterio de Importancia Relativa

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando, debido a su naturaleza, cuantía y las circunstancias que lo rodean, su conocimiento o desconocimiento, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Los estados financieros desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales o aquellos que representan el 5% o más del activo total, del activo corriente, del pasivo total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Además, se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos por ventas se reconocen cuando las mercancías son entregadas conforme a los términos de la venta, es decir en el momento que ha habido transferencia del título de dominio al comprador, con todos sus riesgos y beneficios. En los demás casos los ingresos se reconocen cuando se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago. Los costos y gastos correspondientes se reconocen al recibo de los bienes o servicios.

Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general, requiere que la Administración haga estimaciones y presunciones que podrían afectar los importes registrados de los activos, pasivos y resultados. Los valores actuales o de mercado podrían diferir de dichas estimaciones.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (Continuación)

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha que ocurren. Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas de cambio de \$1,926.83 y \$1,768.23 por US\$1 y \$2,661.82 y \$2,337.12 por Euro al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Las diferencias en cambio se imputan al activo o pasivo correspondiente y a resultados, ingreso o gasto, según corresponda.

Efectivo

El efectivo corresponde a los montos mantenidos en caja y bancos

Inversiones

Las inversiones a corto plazo se contabilizan por el método del costo y aquellas en compañías no controladas se ajustaron por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. Las inversiones en que se posee más del 50% del capital suscrito se contabilizan por el método de participación patrimonial; esto es, se reconoce la proporción correspondiente de la utilidad (pérdida) de la subordinada en los resultados de cada año. El costo de las inversiones no excede el valor de mercado.

La circular conjunta de la Superintendencia de Sociedades No.100-000006 de 2005 indica que las inversiones cuyo patrimonio es negativo se contabilizan con valor cero (0), y el valor negativo de las inversiones se registra en cuentas de orden.

Provisión para Deudas de Difícil Cobro

La provisión para cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza con base en el análisis del riesgo, en su recuperación y evaluaciones efectuadas por la Administración. Periódicamente se cargan a la provisión las sumas que son consideradas de difícil cobro según análisis individual de las mismas.

Inventarios

Los inventarios de productos en proceso y productos manufacturados están valuados al costo, el cual no excede el valor de mercado y se determina utilizando el sistema de promedio ponderado, reconociendo sus variaciones en el período respectivo. El costo de materiales y productos terminados está determinado por el método promedio ponderado. Las mercancías en tránsito se registran al costo de adquisición considerando los gastos de importación y otros gastos no recuperables que son necesarios para poner la mercancía en condiciones y lugar de uso. La Compañía reconoce provisión para protección de inventarios, por la potencialidad de pérdida por futuras obsolescencias y por deterioro.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (Continuación)

Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran a su costo ajustado por inflación hasta 2006, el cual incluye gastos financieros y las diferencias de cambio por financiación en moneda extranjera, hasta la puesta en servicio del activo. La depreciación se calcula sobre el costo de adquisición ajustado por inflación hasta 2006, por los métodos de línea recta. Las tasas anuales de depreciación utilizadas, para el método de línea recta, son:

	%
Edificios	5
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos y equipo de cómputo	20

La utilidad o pérdida en la venta o retiro de propiedad, planta y equipo es reconocida en las operaciones del año en que se efectúa la transacción. Los desembolsos normales por mantenimiento y reparaciones son cargados a gastos y aquellos significativos que mejoran la eficiencia o extienden la vida útil son capitalizados.

Gastos Pagados por Anticipado y Cargos Diferidos

Los gastos pagados por anticipado incluyen las erogaciones para el desarrollo de su actividad empresarial, por servicios en el futuro, los cuales se amortizan en el período en que se estima se reciben los servicios o se causen los costos y/o gastos. Los diferidos incluyen entre otros, costos de programas para computador y mejoras de propiedades arrendadas, para ser amortizadas con base en el consumo real de los bienes o la duración del contrato así:

Los gastos por concepto de seguros pagados por anticipado son amortizados durante el período de vigencia de las pólizas respectivas.

Los gastos pagados por anticipado por concepto de mantenimiento y contratos de servicios son amortizados durante el período de vigencia del contrato.

Se incluyen en las cuentas de cargos diferidos, la Inversión en proyectos y el Impuesto sobre la renta diferido.

El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor.

Valorizaciones

Las valorizaciones corresponden a la diferencia entre el costo neto en libros y el valor de mercado para los bienes raíces o el valor de reposición para la maquinaria y equipo determinado por peritos independientes inscritos en la Lonja. El estudio incluyó la estimación de la vida remanente de los activos que difiere de la utilizada para fines de la depreciación. Los avalúos se realizaron en el año 2013. Los aumentos o bajas de la cuenta de valorización se cargan directamente al patrimonio y no son sujeto de depreciación regular.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (Continuación)

Impuestos, Gravámenes y Tasas

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 34% en 2013 (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9%) y del 33% en 2012, por el método de causación, sobre la mayor entre la renta presuntiva o la renta líquida fiscal. El impuesto se presenta neto de anticipos y retenciones a favor.

El efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor impuesto sobre la renta en el año corriente, se contabiliza como impuesto diferido crédito o débito respectivamente a las tasas de impuestos vigentes cuando se revertan las diferencias (34% hasta el año 2015 y 33% en los años siguientes), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable.

Obligaciones Laborales

Las leyes laborales prevén el pago de una compensación diferida a ciertos empleados en la fecha de su retiro de la Compañía. El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y salario. Además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada empleado. Si el retiro es injustificado, el empleado tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario.

La Compañía hace aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral: salud, riesgos profesionales y pensiones, a los respectivos fondos privados o al Instituto de Seguro Social que asumen estas obligaciones en su totalidad.

Contabilización de Contingencias

A la fecha de emisión de los estados financieros, pueden existir condiciones que resulten en pérdidas para la Compañía, pero que solo se conocerán si en el futuro, determinadas circunstancias se presentan. Dichas situaciones son evaluadas por la Administración y los asesores legales en cuanto a su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los importes involucrados, para decidir sobre los cambios a los montos provisionados y/o revelados. Este análisis incluye los procesos legales vigentes contra.

La Compañía contabiliza provisiones para cubrir pasivos estimados, contingencias de pérdidas probables. Los demás pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta por acción se calcula sobre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (Continuación)

Nuevos Pronunciamientos Contables

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, la Compañía está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board).

La Compañía pertenece al Grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2015.

La Compañía presentó en 2013 a la Superintendencia de Sociedades un cronograma de implementación a NIIF, la Compañía se encuentra trabajando actualmente en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014.

2. Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera

Resumen de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera:

	2013	2012
	<i>(En miles de US dólares)</i>	
Activos corrientes:		
Efectivo	\$ 103	\$ 1,004
Clientes del exterior	53	78
Provisión clientes del exterior	-	(52)
Compañías vinculadas	4,762	4,841
Anticipos y avances	13	25
Reclamaciones	88	268
	<u>5,019</u>	<u>6,164</u>
Activos no corrientes:		
Compañías vinculadas	9,277	8,344
	<u>14,296</u>	<u>14,508</u>
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras	-	1,300
Proveedores del exterior	625	195
Pasivos estimados y provisiones	14	73
Otros pasivos	-	619
Compañías vinculadas	6,323	4,640
	<u>6,962</u>	<u>6,827</u>
Posición activa neta	<u>\$ 7,334</u>	<u>\$ 7,681</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

3. Efectivo

	2013	2012
Bancos	\$ 2,052,180	\$ 2,623,007
Caja	150,847	87,811
	<u>\$ 2,203,027</u>	<u>\$ 2,710,818</u>

Incluye \$103 y \$1004 en miles de US dólares al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Ver Nota 2.

4. Inversiones

		2013	2012
Temporales:			
Derechos fiduciarios		\$ 5,924	\$ 6,671
TitulosTidis		480,041	-
		<u>\$ 485,965</u>	<u>\$ 6,671</u>
Permanentes:	Participación		
Havells Sylvania Venezuela C.A: (1)			
Costo de la inversión	100%	\$ 95,840	\$ 87,951
Método de participación		6,946,472	5,686,701
Provision		(4,089,273)	(4,073,575)
		<u>2,953,039</u>	<u>1,701,077</u>
Havells Sylvania Perú S.A.C. (2)			
Costo de la inversión	100%	1,293,913	1,187,409
Variación patrimonial		(28,663)	79,812
Provision		(1,253,278)	(1,005,070)
		<u>11,972</u>	<u>262,151</u>
		<u>\$ 2,965,011</u>	<u>\$ 1,963,228</u>

- (1) Havells Sylvania Venezuela C.A. por ciento seis millones novecientos cuarenta mil cuatrocientas setenta y ocho (106,940,478) acciones nominativas no convertibles al portador, con un valor nominal de un milésimo de Bolívar (BS 0,001) cada una. La inversión inicial fue realizada por US\$49,865. Las inversiones en Havells Sylvania Venezuela se encuentran sujetas a la situación económica y restricciones cambiarias impuestas por el Gobierno Venezolano.
- (2) Havells Sylvania Perú S.A.C. por mil ochocientos sesenta y siete (1,867) acciones normativas no convertibles al portador, con un valor nominal de mil Nuevos Soles (Ns 1000,00) cada una. La inversión total realizada fue de US\$ 671,524.

La situación financiera y los resultados de las subordinadas registradas bajo el método de participación patrimonial, son los siguientes:

	<u>Havells Sylvania Venezuela C.A.</u>		<u>Havells Sylvania Perú S.A.C.</u>	
	2013	2012	2013	2012
Activo	\$ 8,070,565	\$ 6,572,001	\$ 2,213,183	\$ 2,252,144
Pasivo	5,117,526	4,870,924	2,201,211	1,989,993
Patrimonio	2,953,039	1,701,077	11,972	262,151
Utilidad (pérdida) neta del año	<u>1,259,771</u>	<u>(41,595)</u>	<u>(248,208)</u>	<u>(119,719)</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

4. Inversiones (continuación)

Las subordinadas son compañías anónimas en Venezuela y Perú. De acuerdo a estas legislaciones los accionistas de las Compañías anónimas son responsables hasta el monto de sus aportes.

5. Deudores, Neto

	2013	2012
Clientes nacionales	\$ 10,842,890	\$ 8,897,526
Clientes del exterior	102,166	138,648
Compañías vinculadas (Nota 15)	27,462,967	23,314,051
Anticipos y avances	111,361	111,424
Saldo a favor de impuesto de renta (Nota 12)	1,259,269	1,722,447
Anticipo de Impuesto de Industria y Comercio	831	940
Reclamaciones	206,203	510,320
Cuentas por cobrar a trabajadores	316,181	283,140
Deudores varios	43,962	5,821
	<u>40,345,830</u>	<u>34,984,317</u>
Menos provisión para deudas de difícil cobro	(325,742)	(328,453)
	<u>40,020,088</u>	<u>34,655,864</u>
Menos porción corriente	(20,081,594)	(19,902,351)
Porción largo plazo (1)	<u>\$ 19,938,494</u>	<u>\$ 14,753,513</u>

(1) La porción de largo plazo relacionada con los préstamos devenga interés a una tasa que fluctúa entre el 3% y 4% durante el año 2013 y en el año 2012 fue de 3%. El 100% del saldo se encuentra denominado en US dólares al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Para 2013 incluye las cuentas por cobrar a Venezuela, clasificadas como largo plazo teniendo en cuenta, la situación económica y política de ese país.

Movimiento de la provisión para deudas de difícil cobro:

	2013	2012
Saldo inicial	\$ 328,453	\$ 338,738
Cargos	87,665	-
Castigos	(96,785)	-
Diferencias en cambio	6,409	(10,285)
Saldo final	<u>\$ 325,742</u>	<u>\$ 328,453</u>

Los deudores no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

6. Inventarios, Neto

	2013	2012
Mercancía no fabricada por la Compañía	\$ 5,679,849	\$ 6,103,679
Inventario en tránsito	3,101,441	4,270,749
Materia prima	5,472,865	4,749,334
Producto terminado	3,738,668	3,701,033
	<u>17,992,823</u>	<u>18,824,795</u>
Menos – Provisión por obsolescencia	(884,468)	(1,169,320)
	<u>\$ 17,108,355</u>	<u>\$ 17,655,475</u>
Movimiento de la provisión por obsolescencia:		
Saldo Inicial	\$ 1,169,320	\$ 1,161,735
Recuperaciones	(284,852)	–
Cargos	–	7,585
Saldo final	<u>\$ 884,468</u>	<u>\$ 1,169,320</u>

Los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

7. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

	2013	2012
Terrenos	\$ 1,455,728	\$ 1,455,728
Construcciones y edificaciones	7,155,245	6,933,957
Maquinaria y equipo	114,897,613	122,236,615
Equipo de oficina	643,414	639,126
Equipo de computación y comunicación	3,008,897	3,005,529
Flota y equipo de transporte	948,084	948,084
Maquinaria y equipo en montaje	520,239	905,867
	<u>128,629,220</u>	<u>136,124,906</u>
Depreciación acumulada	(121,294,938)	(126,439,890)
Provisión por desvalorización	(1,085,459)	(245,476)
	<u>\$ 6,248,823</u>	<u>\$ 9,439,540</u>
Movimiento de la provisión por desvalorización:		
Saldo Inicial	\$ 245,476	\$ –
Provisión por desvalorización	839,983	245,476
Recuperaciones	–	–
Saldo final	<u>\$ 1,085,459</u>	<u>\$ 245,476</u>

Para el año 2013 la depreciación total cargada a resultados y costos de producción fue de \$2,551,755 la cual incluye \$344,931 por mantenimiento del horno y para 2012 el valor cargado fue de \$1,857,931.

Las propiedades, planta y equipo no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y representan bienes de plena propiedad de la Compañía.

Las propiedades, planta y equipo están aseguradas con una póliza corporativa de todo riesgo.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

8. Valorizaciones

	2013	2012
Terrenos	\$ 5,729,170	\$ 5,588,290
Construcciones y edificaciones	6,901,381	7,241,503
Maquinaria y equipo	715,663	-
Equipo de computo	73,279	18,154
Flota y equipo de transporte	255,936	213,209
	<u>\$ 13,675,429</u>	<u>\$ 13,061,156</u>

9. Obligaciones Financieras

Pagarés moneda extranjera – corto plazo		
Préstamos con tasa de interés variable Libor más 1.50%.	\$ -	\$ 530,469
Préstamos con tasa de interés variable Libor más 1.65%.	-	1,768,230
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,298,699</u>

10. Proveedores

Proveedores del exterior	\$ 1,203,621	\$ 345,179
Nacionales	1,197,301	658,898
Compañías vinculadas (Ver Nota 15)	12,184,024	8,205,069
	<u>\$ 14,584,946</u>	<u>\$ 9,209,146</u>

11. Cuentas por pagar

Costos y gastos por pagar	\$ 1,724,330	\$ 761,576
Retención en la fuente	203,142	249,479
Impuesto a las ventas retenido	43,468	69,838
Impuesto de Industria y Comercio retenido	11,808	10,779
Retenciones y aportes de nómina	4,460	8,882
Otros	45,000	3,683
	<u>\$ 2,032,208</u>	<u>\$ 1,104,237</u>

12. Impuestos, Gravámenes y Tasas

Impuesto al valor agregado por pagar	\$ 191,758	\$ 569,565
Impuesto de industria y comercio	116,584	105,632
Impuesto para la equidad CREE	198,322	-
Impuesto al patrimonio	838,470	838,470
	<u>1,345,134</u>	<u>1,513,667</u>
Porción a largo plazo – impuesto al patrimonio	-	838,470
	<u>\$ 1,345,134</u>	<u>\$ 2,352,137</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

12. Impuestos Gravámenes y Tasas (continuación)

Impuesto al Patrimonio

La Ley 1370 de diciembre de 2010 estableció un nuevo impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, más una sobretasa. Este impuesto se causó sobre el patrimonio poseído al 1 de enero de 2011 y su pago se está efectuando en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de impuestos de 2013 y 2012 pueden ser revisadas dentro de los dos años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas.

La declaración de renta del año 2011 se encuentra en firme por haber sido objeto del beneficio de auditoría.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía cuenta con saldos de pérdidas fiscales y no cuenta con saldos de exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar.

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes del impuesto y la renta líquida gravable que explican la diferencia entre la tarifa oficial para sociedades del 25% más 9% de CREE en 2013 (33% en 2012), son las siguientes:

	2013	2012
Utilidad antes de impuestos	\$ 3,416,970	\$ 1,592,198
Mas partidas no deducibles	2,612,280	2,685,486
Menos partidas deducibles	(2,036,591)	(2,347,510)
Renta líquida	3,992,659	1,930,174
Tasa impositiva	25%	33%
Impuesto corriente al 25% (33% en 2012)	998,165	636,957
Ajuste a periodos anteriores	-	55,371
Impuesto a la equidad CREE (9% en 2013)	359,339	-
Impuestos sobre la renta diferido activo (A)	245,511	304,090
Gasto sobre el impuesto de renta y CREE	\$ 1,603,015	\$ 996,418
Renta presuntiva	\$ 1,489,292	\$ 1,751,306

La conciliación entre el gasto por impuesto sobre la renta y el saldo a favor por concepto de dicho impuesto al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2013	2012
Impuesto de renta y complementarios del año corriente	\$ 998,165	\$ 636,957
Retenciones a favor	(2,257,434)	(2,359,404)
Saldo a favor en renta (Nota 5)	\$ 1,259,269	\$ 1,722,447

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

12. Impuestos Gravámenes y Tasas (continuación)

La conciliación entre el gasto por impuesto del CREE y el saldo a pagar por concepto de dicho impuesto al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2013</u>
Impuesto a la equidad CREE	\$ 359,339
Retenciones a favor	(161,017)
Saldo a pagar	<u>\$ 198,322</u>

Conciliación del patrimonio:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Patrimonio contable	\$ 62,067,518	\$ 60,577,127
Más		
Pasivos estimados y provisiones	2,907,560	3,274,623
Provisiones de inventarios	884,468	1,169,320
Provisión Inversiones	1,253,278	1,005,070
Provisiones deudores	84,596	93,235
Provisiones de propiedad planta y equipo	1,085,459	245,476
Menos		
Valorización de propiedad planta y equipo	(13,675,429)	(13,061,156)
Impuesto diferido activo contable (A)	(1,091,489)	(1,336,999)
Diferencia patrimonial Inversiones M.P.P	(2,828,536)	(1,567,099)
Menor valor otras cuentas por cobrar	(88,711)	(80,044)
Patrimonio fiscal	<u>\$ 50,598,714</u>	<u>\$ 50,319,553</u>

(A) Cargo neto a resultados por impuesto diferido:

Impuesto diferido:		
Débito	<u>245,511</u>	<u>304,090</u>

El impuesto de renta diferido débito resultante de las diferencias temporales es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión de cartera	\$ 28,762	31,699
Provisión de inventarios	300,719	397,569
Pasivos estimados, provisiones y otros	762,008	907,732
	<u>\$ 1,091,489</u>	<u>\$ 1,337,000</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

12. Impuestos Gravámenes y Tasas (continuación)

Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables entre no vinculados económicamente. Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2013. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de junio de 2014. El incumplimiento puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2013, tal como ocurrió en 2012.

13. Obligaciones Laborales

	2013	2012
Cesantías consolidadas	\$ 385,866	\$ 380,083
Vacaciones consolidadas	177,464	207,728
Prima de vacaciones extralegal	77,999	84,173
Intereses sobre las cesantías	45,814	48,676
	<u>\$ 687,143</u>	<u>\$ 720,660</u>

14 Pasivos Estimados y Provisiones

Costos y gastos	\$ 2,490,458	\$ 2,666,961
Obligaciones laborales	469,705	420,399
Impuesto de industria y comercio	4,131	20,385
Contingencias	285,112	306,000
	<u>\$ 3,249,406</u>	<u>\$ 3,413,745</u>

15. Transacciones con Compañías Vinculadas

Las transacciones con compañías vinculadas, definidas así por tener accionistas y/o una administración comunes fueron realizadas, a precios y condiciones generales del mercado:

	2013	2012
Ingresos por ventas de productos		
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	\$ 1,529,051	\$ 1,625,707
Havells Sylvania Brasil Iluminacao Ltd.	3,605,485	1,148,909

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

15. Transacciones con Compañías Vinculadas (continuación)

	2013	2012
Havells Sylvania N.V.	509,215	892,927
Havells SLI Mexico S.A.	1,937,589	625,554
Havells Sylvania Panamá S.A.	271,162	489,601
Havells Sylvania Guatemala S.A.	504,482	408,061
Havells Sylvania Argentina S.A.	494,661	287,477
Havells Sylvania Venezuela C.A.	421,055	267,969
Havells Sylvania El Salvador S.A.	84,154	137,065
Havells Sylvania Perú S.A.C.	33,127	71,862
Havells Sylvania Chile	33,576	1,566
Havells USA INC	146,746	-
	\$ 9,570,303	\$ 5,956,698
Ingresos por ventas de materia primas		
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	\$ -	\$ 5,989
Ingresos por venta de servicios administrativos		
Havells Sylvania N.V.	\$ 331,766	\$ 302,520
Ingresos por intereses		
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	\$ 314,526	\$ 266,527
Havells Sylvania Brasil Iluminacao Ltd.	111,368	102,717
Sylvania UK Holding Company Ltd.	70,180	54,866
Sylvania Export Corporation N.V.	7,922	7,891
Havells Sylvania Guatemala S.A.	2,317	6,475
Havells Sylvania Perú S.A.C.	-	1,988
	\$ 506,313	\$ 440,464
Compras de bienes		
Panamá Américas Trading Hub S.A.	\$ 18,768,880	\$ 17,651,163
Havells Sylvania N.V.	49,251	315,267
Havells Sylvania Europe FR	273,966	179,873
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	24,395	121,304
Havells Sylvania Europe Ltd.	59,284	44,015
Havells Sylvania Germany	-	14,629
Havells Sylvania Brasil Iluminacao Ltd.	-	7,918
GuanzhouHavells Sylvania	2,175	198
Havells Sylvania Panamá S.A.	11,248	163
Havells India Limited	1,692	-
Havells Sylvania Chile	77,221	-
SliBelgium	813,649	-
Havells Sylvania Perú S.A.C.	3,859	-
Havells Sylvania Asia Pacific	909	-
	\$ 20,086,529	\$ 18,334,530

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

15. Transacciones con Compañías Vinculadas (continuación)

Las condiciones de pago son entre 90 y 135 días.

	2013	2012
Servicios administrativos Havells Holding Inc.	\$ 2,254,367	\$ 2,156,650
Préstamos: Havells Sylvania Perú S.A.C	\$ -	\$ 1,060,938

Como resultado de las anteriores transacciones quedan los siguientes saldos al 31 de diciembre de cada año:

	2013	2012
Por cobrar a corto plazo:		
Havells Sylvania Venezuela C.A.	\$ -	\$ 2,838,175
Havells Sylvania Perú S.A.C.	504,607	1,866,724
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	1,481,722	1,129,074
Havells Sylvania Guatemala S.A.	597,705	738,020
Havells SLI Mexico S.A.	1,578,323	610,906
Havells Sylvania Panamá S.A.	255,685	441,385
Havells Sylvania Argentina S.A.	437,168	324,012
Sylvania Export Corporation N.V.	324,083	297,407
Havells Holdings	150,110	-
Havells Sylvania Brasil IluminacaoLtd.	2,062,007	149,797
Havells Sylvania N.V.	22,093	141,200
Panamá Américas Trading Hub S.A.	18,350	17,652
Havells Sylvania Salvador	58,587	-
Havells Sylvania Iluminación C	34,033	6,186
	7,524,473	8,560,538
Por cobrar a largo plazo:		
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	10,066,515	8,942,491
Havells Sylvania Brasil Iluminacao Ltd.	3,967,986	3,536,615
Havells Sylvania Europe Ltd.	2,042,868	1,808,901
Sylvania Export Corporation N.V.	281,137	250,543
Havells Sylvania Panamá S.A.	360,816	-
Havells Sylvania Perú S.A.C.	1,156,096	-
Havells Sylvania Guatemala S.A.	-	214,963
Havells Sylvania Venezuela C.A.	2,063,076	-
	19,938,494	14,753,513
Total cuentas por cobrar (Ver nota 5)	\$ 27,462,967	\$ 23,314,051

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

15. Transacciones con Compañías Vinculadas (continuación)

	2013	2012
Por pagar:		
Panamá Américas Trading Hub S.A.	\$ 11,727,008	\$ 7,907,314
Havells Holding inc	173,415	159,141
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	159	56,088
Havells Sylvania N.V.	-	41,837
Sli Belgium	159,441	-
Havells Sylvania Europe FR	68,049	-
Havells Sylvania Venezuela C.A.	34,809	31,943
Havells Sylvania Europe Ltd.	3,410	8,297
Havells Sylvania iluminación Chile	10,704	-
Havells Sylvania Perú	3,946	-
Guangzhou Havells Sylvania	2,175	-
Havells Sylvania Asia Pacific	908	-
Havells Sylvania Panamá S.A.	-	449
Total cuentas por pagar (ver nota 11)	12,184,024	8,205,069
Otros pasivos		
Havells Sylvania Venezuela C.A.	-	1,046,156
	\$ -	\$ 1,046,156

16. Patrimonio

Capital Social

El capital autorizado está representado en 14,300,000 acciones de valor nominal de \$1,000 cada una; de las cuales, suscritas y pagadas 1,998,548 acciones.

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la asamblea general las apropiaciones efectuadas en exceso del 10% antes mencionado.

Revalorización del Patrimonio

Se ha abonado a esta cuenta, con cargo a resultados, ajustes por inflación de saldos de cuentas del patrimonio hasta el 31 de diciembre de 2006. Su saldo sólo puede distribirse como utilidad cuando la Compañía se liquide o se capitalice su valor de conformidad con las normas legales.

Desde el 12 de noviembre de 2009, las acciones de la Compañía son prenda ante el Banco Barclays Bank PLC, London por los préstamos celebrados por Havells Sylvania Holding (BVI-1) Ltda. y Havells Sylvania Holdings (BVI-2) Ltd.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

17. Ingresos Operacionales

	2013	2012
Ventas nacionales a terceros	\$ 67,970,899	\$ 65,265,609
Ventas a compañías vinculadas (Nota 15)	9,570,303	5,956,698
Ventas al exterior a terceros	1,413,952	5,300,593
	<u>\$ 78,955,154</u>	<u>\$ 76,522,900</u>

18. Costo de Ventas

Costo productos manufacturados	\$ 31,067,295	\$ 33,277,930
Costo productos importados	22,180,246	15,262,275
Costos de producción	6,764,847	6,372,063
	<u>\$ 60,012,388</u>	<u>\$ 54,912,268</u>

19. Otros Gastos Operacionales

De ventas:		
Propaganda y publicidad	\$ 2,875,810	\$ 3,337,954
Otros	384,833	408,785
Servicios	163,066	148,508
Gastos de exportación	153,145	109,332
De ventas:		
Gastos de viaje	108,180	124,218
Provisión para deudas de difícil cobro	87,665	-
Seguros	32,090	25,820
Arrendamientos	23,097	22,362
Contribuciones y afiliaciones	17,708	32,750
Depreciaciones	12,718	9,262
Honorarios	7,021	-
Mantenimiento y reparaciones	3,775	11,073
Gastos legales	735	880
Provisión para obsolescencia	-	7,585
Impuestos	-	-
	<u>\$ 3,869,843</u>	<u>\$ 4,238,529</u>
De administración:		
Honorarios	\$ 2,594,907	\$ 2,584,466
Provisión propiedad planta y equipo	839,983	245,476
Impuestos	742,430	747,044
Servicios	122,224	119,992
Gastos de viaje	100,216	106,654
Depreciaciones	63,426	117,253

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

19. Otros Gastos Operacionales (continuación)

	2013	2012
Otros	61,944	69,808
Contribuciones y afiliaciones	58,813	35,144
Mantenimiento y reparaciones	57,641	99,211
Seguros	10,390	10,382
Gastos legales	4,363	6,251
	<u>\$ 4,656,337</u>	<u>\$ 4,141,681</u>

20. Otros (Egresos) Ingresos, Neto

Ingresos		
Diferencia en cambio	\$ 1,518,174	\$ -
Utilidad en método de participación patrimonial	1,011,563	-
Intereses, neto	511,322	423,371
Venta de servicios administrativos (Nota 16)	331,766	302,520
Otras ventas	146,930	128,110
Reintegro de costos y gastos	63,120	-
Diversos	10,655	-
Recuperación provisión de inventarios	284,852	-
Recuperación de provisiones	2,195	14,094
Utilidad en venta y retiro de bienes	156	1,186
	<u>3,880,733</u>	<u>869,281</u>
Egresos		
Descuentos financieros condicionados	(2,804,791)	(2,304,921)
Gastos extraordinarios	(358,571)	(5,253)
Gastos bancarios	(245,383)	(261,649)
Multas y sanciones	(66,249)	(374,887)
Comisiones bancarias	(35,170)	(41,902)
Donaciones	(2,805)	-
Pérdida en venta y retiro de bienes	(459)	-
Otros	(16)	(324)
Pérdida en el método de participación patrimonial	-	(161,314)
Diferencia en cambio	-	(2,217,167)
	<u>(3,513,444)</u>	<u>(5,367,417)</u>
	<u>\$ 367,289</u>	<u>\$ (4,498,136)</u>

21. Cuentas de Orden

Deudoras		
Derechos contingentes:		
Bienes en poder de terceros	\$ 193,638	\$ 41,370
Fiscales		
Valorizaciones contables	13,675,429	13,061,156
Costos y gastos no deducibles	3,428,008	1,627,275
	<u>17,103,437</u>	<u>14,688,431</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no consolidados (continuación)

21. Cuentas de Orden (continuación)

	2013	2012
De control		
Créditos a favor no utilizados	14,882,931	11,326,566
Ajustes contables por inflación de activos	1,410,223	1,463,991
Propiedad planta y equipo totalmente depreciados	434,813	716,897
Otras deudoras de control	16,915	41,432
	<u>16,744,882</u>	<u>13,548,886</u>
	<u>\$ 34,041,957</u>	<u>\$ 28,278,687</u>
Acreeedoras		
Responsabilidades contingentes otras – Acciones en garantía	\$ (62,067,518)	\$ (60,577,128)
Bienes y valores recibidos de terceros	(309,349)	(369,800)
	<u>(62,376,867)</u>	<u>(60,946,928)</u>
Acreeedoras fiscales		
Pasivos estimados y provisiones	(6,215,361)	(5,926,845)
Diferencias ingresos contables y fiscales	10,468	(292,221)
	<u>(6,204,893)</u>	<u>(6,219,066)</u>
Acreeedoras de control		
Ajustes por inflación del patrimonio	(28,493,822)	(28,493,822)
	<u>\$ (97,075,582)</u>	<u>\$ (95,659,816)</u>
Total cuentas de orden	<u>\$ (63,033,625)</u>	<u>\$ (67,381,129)</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Certificación de los Estados Financieros no consolidados

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión de los balances generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y de los estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de la Asamblea de Accionistas, de la Junta Directiva y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

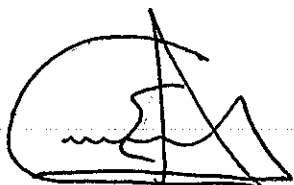
Existencia: Los activos y pasivos de Havells Sylvania Colombia S.A. existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

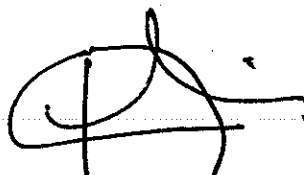
Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Havells Sylvania Colombia S.A., en la fecha de corte.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.



Germán Enrique Jaime Serrano
Representante Legal



Julio Eduardo Rincón Gutiérrez
Contador Público
Tarjeta Profesional 36252-T