

ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

Havells Sylvania Colombia S.A.

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
con Informe del Revisor Fiscal

Havells Sylvania Colombia S.A.

Estados Financieros No Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados Financieros No Consolidados	
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.....	27



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 2014 y 2013 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.
Carrera 11 No. 98-07
Tercer Piso
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 2014 y 2013 y por los años terminados en esas fechas, ascienden a \$1,273 y \$2,965 millones, respectivamente, y el resultado neto registrado asciende a una ganancia de \$777 y \$1,012 millones, respectivamente, por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no han sido auditados y 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 2014 y 2013 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 neta registrada.

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 2014 y 2013, 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 no consolidados que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.

Nasli Karina Suárez Cárdenas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 126986-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá D.C., Colombia
3 de marzo de 2015

Havells Sylvania Colombia S.A.

Balances Generales No Consolidados

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota 3)	\$ 4,571,766	\$ 2,203,027
Inversiones temporales (Nota 4)	1,491,976	485,965
Deudores, neto (Nota 5)	22,098,795	20,081,594
Inventarios, neto (Nota 6)	19,012,348	17,108,355
Gastos pagados por anticipado	37,988	25,015
Total de los activos corrientes	47,212,873	39,903,956
Inversiones permanentes neto (Nota 4)	1,273,055	2,965,011
Deudores, neto (Nota 5)	18,920,155	19,938,494
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 7)	3,777,486	5,728,584
Cargos diferidos	633,442	828,434
Impuesto diferido débito (Nota 12)	1,684,982	1,091,489
Valorizaciones (Nota 8)	13,678,335	13,675,429
Total activos	\$ 87,180,328	\$ 84,131,397
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota 9)	\$ 1,196,230	\$ -
Proveedores (Nota 10)	17,997,191	14,584,946
Cuentas por pagar (Nota 11)	2,207,675	2,032,208
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 12)	1,077,987	1,345,134
Obligaciones laborales (Nota 13)	632,917	687,143
Pasivos estimados y provisiones (Nota 14)	3,559,314	2,680,092
Otros pasivos	321,325	165,042
Total pasivos corrientes	26,992,639	21,494,565
Pasivos estimados y provisiones (Nota 14)	569,314	569,314
Total pasivos	27,561,953	22,063,879
Patrimonio (Nota 16):		
Capital social	1,998,548	1,998,548
Superávit de capital	10,657,397	13,125,913
Reservas	5,818,523	5,818,523
Revalorización del patrimonio	28,493,822	28,493,822
Superávit por valorizaciones	13,678,335	13,675,429
Pérdidas acumuladas	(2,858,672)	(2,858,672)
Utilidad neta del año	1,830,422	1,813,955
Total patrimonio	59,618,375	62,067,518
Total pasivo y patrimonio	\$ 87,180,328	\$ 84,131,397
Cuentas de orden (Nota 21)	\$ (61,706,669)	\$ (63,033,625)
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)

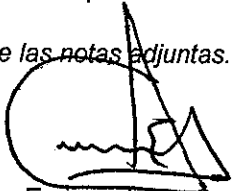
Nasli Karina Suárez Cárdenas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 126986-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 3 de marzo de 2015)

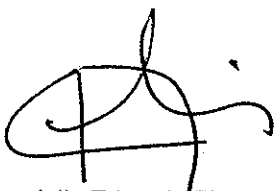
Havells Sylvania Colombia S.A.

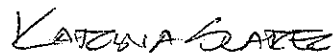
Estados No Consolidados de Resultados

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	<i>(En miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>	
Ingresos operacionales (Nota 17)	\$ 79,483,458	\$ 78,955,154
Costo de ventas (Nota 18)	(59,265,987)	(60,012,388)
Utilidad bruta	20,217,471	18,942,766
Gastos operacionales de ventas:		
Gastos de personal	(2,724,789)	(2,677,565)
Transporte fletes y acarreos	(2,533,936)	(2,248,743)
Otros gastos operacionales de ventas (Nota 19)	(6,666,435)	(3,869,843)
Gastos operacionales de administración:		
Gastos de personal	(2,608,517)	(2,440,597)
Otros gastos operacionales de administración (Nota 19)	(4,461,225)	(4,656,337)
Utilidad operacional	1,222,569	3,049,681
Otros ingresos (egresos), neto (Nota 20)	2,713,933	367,289
Utilidad antes de impuesto	3,936,502	3,416,970
Impuesto sobre la renta (Nota 12)		
Corriente	(2,699,573)	(1,357,504)
Diferido	593,493	(245,511)
	(2,106,080)	(1,603,015)
Utilidad neta del año	\$ 1,830,422	\$ 1,813,955
Utilidad neta por acción	\$ 915.88	\$ 907.64

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)

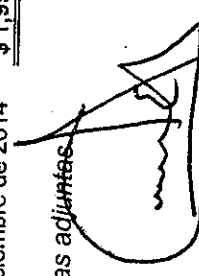

Nasli Karina Suárez Cárdenas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 126986-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 3 de marzo de 2015)


Havells Sylvania Colombia S.A.

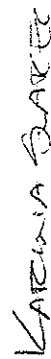
Estados No Consolidados de Cambios en el Patrimonio

	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 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 (Nota 16)	-	(9,780)	-	-	-	-	-	(9,780)
Apropiación de reservas	-	-	(332,277)	-	-	-	332,277	-
Pago de dividendos (\$464.37 por acción)	-	-	-	-	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	1,813,955
Movimiento revalorización re- expresión por diferencia en cambio de inversión (Nota 16)	-	(2,468,516)	-	-	-	-	-	(2,468,516)
Apropiación de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos (\$907.64 por acción)	-	-	-	-	2,906	-	(1,813,955)	(1,813,955)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	1,830,422	1,830,422
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 1,998,548	\$ 10,657,397	\$ 5,818,523	\$ 28,493,822	\$ 13,678,335	\$ (2,858,672)	\$ 1,830,422	\$ 59,618,375

Véanse las notas adjuntas.


 Germán Enrique Jaime Sarrano
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


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

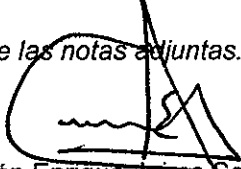

 Karina Suárez
 Nasli Karina Suárez Cárdenas
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 126986-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 3 de marzo de 2015)

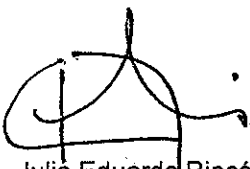
Havells Sylvania Colombia S.A.

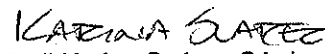
Estados No Consolidados de Cambios en la Situación Financiera

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Recursos financieros provistos por:		
Utilidad neta del año	\$ 1,830,422	\$ 1,813,955
Partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	990,620	2,551,755
Amortización cargada a costos de producción	329,633	121,994
Provisión para propiedades, planta y equipo	1,033,261	839,983
Impuesto sobre la renta diferido	(593,493)	245,511
Utilidad por método de participación patrimonial, neto	(776,560)	(1,011,563)
Total provisto por las operaciones	2,813,883	4,561,635
Recursos financieros aplicados:		
Pago de dividendos	(1,813,955)	(928,057)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(72,783)	(201,021)
Adiciones cargos diferidos	(134,641)	(419,288)
Disminución (aumento) de deudores de largo plazo	1,018,339	(5,184,981)
Pago impuesto al patrimonio	-	(838,470)
Aumento (disminución) del capital de trabajo	\$ 1,810,843	\$ (3,010,182)
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Efectivo	\$ 2,368,739	\$ (507,791)
Inversiones temporales	1,006,011	479,294
Deudores	2,017,201	179,243
Inventarios	1,903,993	(547,120)
Gastos pagados por anticipado	12,973	(1,435)
Obligaciones financieras	(1,196,230)	2,298,699
Proveedores	(3,412,245)	(5,375,800)
Cuentas por pagar	(175,467)	(927,971)
Impuestos, gravámenes y tasas	267,147	168,533
Obligaciones laborales	54,226	33,517
Pasivos estimados y provisiones	(879,222)	164,339
Otros pasivos	(156,283)	1,026,310
Aumento (disminución) del capital de trabajo	\$ 1,810,843	\$ (3,010,182)

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)

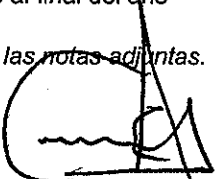

Nasli Karina Suárez Cárdenas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 126986-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 3 de marzo de 2015)

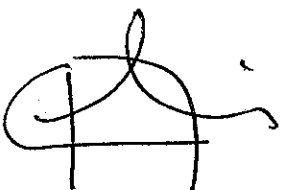
Havells Sylvania Colombia S.A.

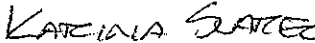
Estados No Consolidados de Flujos de Efectivo

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Actividades operacionales		
Utilidad neta del año	\$ 1,830,422	\$ 1,813,955
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por actividades operacionales:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	990,620	2,551,755
Amortización cargada a costos de producción	329,633	121,994
Provisión para:		
Cartera	3,072,443	87,665
Propiedades, planta y equipo	1,033,261	839,983
Recuperación provisión de inventarios	(182,782)	(284,852)
Utilidad por método de participación patrimonial, neto	(776,560)	(1,011,563)
Impuesto sobre la renta diferido	(593,493)	245,511
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Inversiones temporales	(1,006,011)	(479,294)
Deudores	(4,071,305)	(5,451,889)
Inventarios	(1,721,211)	831,972
Gastos pagados por anticipado	(12,973)	1,435
Proveedores	3,412,245	5,375,800
Cuentas por pagar	175,467	927,971
Impuestos, gravámenes y tasas	(267,147)	(1,007,003)
Obligaciones laborales	(54,226)	(33,517)
Pasivos estimados y provisiones	879,222	(164,339)
Otros pasivos	156,283	(1,026,310)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>3,193,888</u>	<u>3,339,274</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(72,783)	(201,021)
Adiciones cargos diferidos	(134,641)	(419,288)
Efectivo usado en actividades de inversión	<u>(207,424)</u>	<u>(620,309)</u>
Actividades de financieras		
Aumento (disminución) obligaciones financieras	1,196,230	(2,298,699)
Pago de dividendos	(1,813,955)	(928,057)
Efectivo neto usado en actividades financieras	<u>(617,725)</u>	<u>(3,226,756)</u>
Aumento(disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	2,368,739	(507,791)
Efectivo al principio del año	2,203,027	2,710,818
Efectivo al final del año	<u>\$ 4,571,766</u>	<u>\$ 2,203,027</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 3 de marzo de 2015)

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Todos los valores están expresados en miles de pesos colombianos, excepto los 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 \$2,392.46 y \$1,926.83 por US\$1 y \$2,887.03 y \$2,661.82 por Euro al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Las diferencias en cambio se imputan al activo o pasivo correspondiente y a resultados, ingreso o gasto, según corresponda.

Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo están representados por el disponible 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 número 100-000006 de 2005 indica el abandono del método de participación patrimonial cuando por el registro de pérdidas recurrentes o de disminuciones patrimoniales no originadas en resultados, el valor de la inversión en la subordinada llegare a cero.

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 están valuados al menor entre el valor de mercado y el costo determinado por 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 real incurrido 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 una provisión por la potencialidad de pérdidas por obsolescencias y por deterioro.

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:

	<u>%</u>
Construcciones y edificaciones	5
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Vehículos y equipo de computación y comunicación	<u>20</u>

La utilidad o pérdida en la venta o retiro de propiedades, 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 y la inversión en proyectos y el impuesto diferido débito.

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 tienen antigüedad inferior a tres años y se han actualizado según el indicador que corresponda a cada grupo de activos. 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% (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9%), 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 en 2015 que es la tasa del 39%, 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 los aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral (salud, riesgos profesionales y pensiones), a los respectivos fondos privados o a Colpensiones que asumen en su totalidad estas obligaciones.

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 2784 de 2012, 3023 y 3024 de 2013, la Compañía está obligada a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas de internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board) hasta el 31 de diciembre de 2012. Así mismo, de acuerdo con el marco normativo implementado en Colombia, pudieran existir excepciones a la aplicación plena de las NIIF, lo cual tendría impacto en la declaración explícita y sin reservas sobre su aplicabilidad.

La Compañía pertenece al Grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comenzó con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF se hará al 31 de diciembre de 2015.

La Compañía presentó en 2014 a la Superintendencia de Sociedades el Estado de Situación Financiera de Apertura en cumplimiento de la Circular Externa 115-4 de abril de 2014.

2. Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera

Resumen de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera:

	2014	2013
	<i>(En miles de US dólares)</i>	
Activos corrientes:		
Efectivo	\$ 217	\$ 103
Clientes del exterior	3	53
Compañías vinculadas	4,393	4,762
Anticipos y avances	4	13
Reclamaciones	184	88
	<u>4,801</u>	<u>5,019</u>
Activos no corrientes:		
Clientes del exterior	53	
Compañías vinculadas	8,151	9,277
	<u>13,005</u>	<u>14,296</u>
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras	(500)	-
Proveedores del exterior	(817)	(625)
Pasivos estimados y provisiones	(184)	(14)
Compañías vinculadas	(6,341)	(6,323)
	<u>(7,842)</u>	<u>(6,962)</u>
Posición activa neta	<u>\$ 5,163</u>	<u>\$ 7,334</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

3. Efectivo

	2014	2013
Bancos	\$ 4,485,868	\$ 2,052,180
Caja	85,898	150,847
	<u>\$ 4,571,766</u>	<u>\$ 2,203,027</u>

Incluye \$217 y \$103 en miles de US dólares al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. (Nota 2).

El efectivo y equivalentes de efectivo no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

4. Inversiones

	2014	2013
Temporales:		
Derechos fiduciarios	\$ 108,789	\$ 5,924
Títulos TIDIS	1,383,187	480,041
	<u>\$ 1,491,976</u>	<u>\$ 485,965</u>

Participación

Permanentes:				
Havells Sylvania Venezuela C.A. (1):				
Costo de la inversión	100%	\$ 119,000	\$	95,840
Método de participación		7,735,004		6,946,472
Variación patrimonial		<u>(6,580,949)</u>		<u>(4,089,273)</u>
		1,273,055		2,953,039
Havells Sylvania Perú S.A.C. (2):				
Costo de la inversión	100%	1,293,913		1,293,913
Variación patrimonial		<u>(28,663)</u>		<u>(28,663)</u>
Provisión		<u>(1,265,250)</u>		<u>(1,253,278)</u>
		-		11,972
		<u>\$ 1,273,055</u>		<u>\$ 2,965,011</u>

(1) Havells Sylvania Venezuela C.A. con 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. con mil ochocientos sesenta y siete (1,867) acciones normativas no convertibles al portador, con un valor nominal de mil Nuevos Soles (Ns 1,000.00) cada una. La inversión total realizada fue de US\$ 671,524.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

4. Inversiones (continuación)

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

	Havells Sylvania Venezuela C.A.		Havells Sylvania Perú S.A.C.	
	2014	2013	2014	2013
Activo	\$ 2,941,045	\$ 8,070,565	\$ 347,007	\$ 2,213,183
Pasivo	1,667,990	5,117,526	588,540	2,201,211
Patrimonio	1,273,055	2,953,039	(241,533)	11,972
Utilidad (pérdida) en método de participación	788,532	1,259,771	(11,972)	(248,208)

Considerando que la inversión en Perú presenta pérdidas recurrentes, la Compañía adoptó lo especificado en la circular 100-000006 de 2005 de la Superintendencia de Sociedades la cual indica el abandono del método de participación patrimonial cuando por el registro de pérdidas recurrentes o disminuciones patrimoniales no originadas en resultados, el valor de la inversión en la subordinada llegare a cero (Circular 100-000006 de 2005, Superintendencia de Sociedades), tal como es el caso de Havells Sylvania Perú al 31 de diciembre de 2014. 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

	2014	2013
Porción corriente:		
Clientes nacionales	\$ 13,068,785	\$ 10,842,890
Clientes del exterior	133,678	102,166
Compañías vinculadas (Nota 15)	8,181,330	7,524,473
Anticipos y avances	125,866	111,361
Depósitos	212,501	-
Saldo a favor de impuesto de renta (Nota 12)	-	1,259,269
Anticipo de Impuesto de Industria y Comercio	-	831
Reclamaciones a proveedores del exterior	460,695	206,203
Cuentas por cobrar a trabajadores	266,380	316,181
Deudores varios	57,744	43,962
	22,506,979	20,407,336
Menos provisión para deudas de difícil cobro	(408,184)	(325,742)
	22,098,795	20,081,594
Porción largo plazo:		
Compañías vinculadas (Nota 15)	21,828,692	19,938,494
Menos provisión para deudas de difícil cobro	(2,908,537)	-
	18,920,155	19,938,494
	\$ 41,018,950	\$ 40,020,088

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

5. Deudores, Neto (continuación)

La porción de largo plazo relacionada con los préstamos devenga interés a una tasa que fluctúo entre el 3% y 3.5% durante el año 2014 y en el año 2013 fue entre el 3% y 4%. El 100% del saldo se encuentra denominado en US dólares al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Movimiento de la provisión para deudas de difícil cobro:

	2014	2013
Saldo inicial	\$ 325,742	\$ 328,453
Cargos	3,072,443	87,665
Castigos	(81,464)	(90,376)
Saldo final	<u>\$ 3,316,721</u>	<u>\$ 325,742</u>

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

6. Inventarios, Neto

	2014	2013
Mercancía no fabricada por la Compañía	\$ 6,594,542	\$ 5,679,849
Inventario en tránsito	5,873,301	3,101,441
Materia prima	4,536,607	5,472,865
Producto terminado	2,709,584	3,738,668
	<u>19,714,034</u>	<u>17,992,823</u>
Provisión por obsolescencia	(701,686)	(884,468)
	<u>\$ 19,012,348</u>	<u>\$ 17,108,355</u>
Movimiento de la provisión por obsolescencia:		
Saldo Inicial	\$ 884,468	\$ 1,169,320
Recuperaciones	(182,782)	(284,852)
Saldo final	<u>\$ 701,686</u>	<u>\$ 884,468</u>

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

7. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

	2014	2013
Terrenos	\$ 1,455,728	\$ 1,455,728
Construcciones y edificaciones	7,155,245	7,155,245
Maquinaria y equipo	114,897,614	114,897,613
Equipo de oficina	666,915	643,414

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

7. Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)

	2014	2013
Equipo de computación y comunicación	3,058,178	3,008,897
Flota y equipo de transporte	948,084	948,084
	128,181,764	128,108,981
Depreciación acumulada	(122,285,558)	(121,294,938)
Provisión por desvalorización	(2,118,720)	(1,085,459)
	\$ 3,777,486	\$ 5,728,584
Movimiento de la provisión por desvalorización:		
Saldo Inicial	\$ 1,085,459	\$ 245,476
Provisión por desvalorización	1,033,261	839,983
Saldo final	\$ 2,118,720	\$ 1,085,459

Para 2014 la depreciación total cargada a resultados y costos de producción fue de \$ 990,620 y para el 2013 \$2,551,755, éste último incluye \$344,931 por mantenimiento del horno.

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.

8. Valorizaciones

	2014	2013
Terrenos	\$ 6,232,113	\$ 5,729,170
Construcciones y edificaciones	7,184,292	6,901,381
Maquinaria y equipo	72,128	715,663
Equipo de computo	-	73,279
Flota y equipo de transporte	189,802	255,936
	\$ 13,678,335	\$ 13,675,429

9. Obligaciones Financieras

Préstamos en moneda extranjera – Banco de Bogotá (1)	\$ 1,196,230	\$ -
--	--------------	------

(1) Las obligación financiera por USD500 (expresado en miles), presenta vencimiento en abril de 2015 con una tasa de interés variable Libor más 1.75%.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

10. Proveedores

	2014	2013
Nacionales	\$ 875,029	\$ 1,197,301
Proveedores del exterior	1,954,805	1,203,621
Compañías vinculadas (Nota 15)	15,167,357	12,184,024
	<u>\$ 17,997,191</u>	<u>\$ 14,584,946</u>

11. Cuentas por Pagar

Costos y gastos por pagar	\$ 1,831,754	\$ 1,724,330
Retención en la fuente	316,361	203,142
Impuesto a las ventas retenido	45,045	43,468
Impuesto de Industria y Comercio retenido	10,996	11,808
Retenciones y aportes de nómina	3,281	4,460
Otros	238	45,000
	<u>\$ 2,207,675</u>	<u>\$ 2,032,208</u>

12. Impuestos, Gravámenes y Tasas

Impuesto para la equidad CREE	\$ 393,140	\$ 198,322
Impuesto sobre las ventas por pagar	320,414	191,758
Impuesto sobre la renta	214,619	-
Impuesto de industria y comercio	149,814	116,584
Impuesto al patrimonio	-	838,470
	<u>\$ 1,077,987</u>	<u>\$ 1,345,134</u>

Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de impuestos de 2012 hacia adelante 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.

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 2014 y 2013 y la tasa efectiva sobre la utilidad antes de impuesto del 69% en 2014 (40% en 2013), son las siguientes:

	2014	2013
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	\$ 3,936,502	\$ 3,416,970
Mas partidas no deducibles	5,936,065	2,612,280
Menos partidas deducibles	(1,932,646)	(2,036,591)
Renta líquida	<u>7,939,921</u>	<u>3,992,659</u>
Tasa impositiva sobre la renta	25%	25%
Impuesto corriente al 25%	<u>1,984,980</u>	<u>998,165</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

12. Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

Impuesto sobre la Renta (continuación)

	2014	2013
Impuesto para la equidad CREE 9%	714,593	359,339
Impuestos sobre la renta diferido activo (A)	(593,493)	245,511
Gasto sobre el impuesto de renta	<u>\$ 2,106,080</u>	<u>\$ 1,603,015</u>
 Renta presuntiva	 <u>\$ 1,519,697</u>	 <u>\$ 1,489,292</u>

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

	2014	2013
Impuesto sobre la renta del año corriente	\$ 1,984,980	\$ 998,165
Retenciones a favor	(1,770,361)	(2,257,434)
Saldo por pagar (a favor) en renta	<u>\$ 214,619</u>	<u>\$ (1,259,269)</u>

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

	2014	2013
Impuesto para la equidad CREE	\$ 714,593	\$ 359,339
Retenciones a favor	(321,453)	(161,017)
Saldo a pagar	<u>\$ 393,140</u>	<u>\$ 198,322</u>

Conciliación del patrimonio contable y el patrimonio fiscal:

Patrimonio contable	\$ 59,618,375	\$ 62,067,518
Más:		
Pasivos estimados y provisiones	3,668,629	2,965,398
Provisiones de inventarios	701,686	884,468
Provisión inversiones	1,265,250	1,253,278
Provisiones deudores	2,822,941	84,596
Provisiones de propiedad planta y equipo	2,118,720	1,085,459
Menos:		
Valorización de propiedad planta y equipo	(13,678,335)	(13,675,429)
Impuesto diferido activo contable (A)	(1,684,982)	(1,091,489)
Diferencia patrimonial inversiones M.P.P	(1,125,391)	(2,828,536)
Menor valor otras cuentas por cobrar	(108,299)	(88,711)
Patrimonio fiscal	<u>\$ 53,598,594</u>	<u>\$ 50,656,552</u>

(A) Cargo neto a resultados por impuesto diferido:

Impuesto diferido	<u>\$ (593,493)</u>	<u>\$ 245,511</u>
-------------------	---------------------	-------------------

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

12. Impuestos Gravámenes y Tasas (continuación)

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

	2014	2013
Pasivos estimados, provisiones y otros	\$ 1,309,413	\$ 762,008
Provisión de inventarios	273,658	300,719
Provisión de cartera	101,911	28,762
	<u>\$ 1,684,982</u>	<u>\$ 1,091,489</u>

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 2014. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de junio de 2015. 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 2014, tal como ocurrió en 2013.

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 efectuó en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

Reforma Tributaria

El 23 de diciembre de 2014 fue sancionada una nueva reforma tributaria en Colombia, cuyos aspectos principales son los siguientes:

- Se establece un nuevo impuesto a la riqueza para personas naturales y jurídicas cuyo patrimonio al 1 de enero de 2015 sea superior a \$1,000 millones.
- Se estipulan modificaciones al CREE, estableciendo de manera permanente una tarifa en el 9% e introduciendo modificaciones en su estructura y compensación
- Se establece sobretasa al CREE para 2015, 2016, 2017 y 2018.
- Se incorporan normas relacionadas con mecanismos de lucha contra la evasión, modificaciones al GMF (gravamen a los movimientos financieros) y otros cambios en materia del impuesto sobre la renta.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

13. Obligaciones Laborales

	2014	2013
Cesantías consolidadas	\$ 336,173	\$ 385,866
Vacaciones consolidadas	187,624	177,464
Prima de vacaciones extralegal	64,945	77,999
Intereses sobre las cesantías	40,220	45,814
Nómina por pagar	3,955	-
	<u>\$ 632,917</u>	<u>\$ 687,143</u>

14. Pasivos Estimados y Provisiones

Costos y gastos	\$ 3,190,370	\$ 2,490,458
Obligaciones laborales	364,068	185,503
Impuesto de industria y comercio	4,876	4,131
	<u>\$ 3,559,314</u>	<u>\$ 2,680,092</u>

Largo plazo:

Contingencias laborales	\$ 284,202	\$ 284,202
Otras contingencias judiciales	285,112	285,112
	<u>\$ 569,314</u>	<u>\$ 569,314</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:

	2014	2013
Ingresos por ventas de productos (Nota 17):		
Havells Sylvania Brasil Iluminacao Ltd.	\$ 2,147,043	\$ 3,605,485
Havells Sylvania Venezuela C.A.	1,936,140	421,055
Havells SLI México S.A.	1,218,372	1,937,589
Havells Sylvania N.V.	752,841	509,215
Havells Sylvania Argentina S.A.	729,803	494,661
Havells Sylvania Guatemala S.A.	556,160	504,482
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	456,517	1,529,051
Havells Sylvania Panamá S.A.	266,163	271,162
Havells Sylvania Chile	78,827	33,576
Havells Sylvania El Salvador S.A.	29,845	84,154
Havells Sylvania Perú S.A.C.	19,311	33,127
Havells USA INC.	10,202	146,746
	<u>\$ 8,201,224</u>	<u>\$ 9,570,303</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

15. Transacciones con Compañías Vinculadas (continuación)

	2014	2013
Ingresos por venta de servicios administrativos (Nota 20):		
Panama Americas Trading	\$ 99,183	\$ -
Havells Sylvania N.V.	-	331,766
	<u>\$ 99,183</u>	<u>\$ 331,766</u>
Ingresos por intereses:		
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	\$ 353,020	\$ 314,526
Havells Sylvania Brasil Iluminacao Ltd.	119,827	111,368
Sylvania UK Holding Company Ltd.	42,049	70,180
Sylvania Export Corporation N.V.	8,507	7,922
Havells Sylvania Guatemala S.A.	-	2,317
	<u>\$ 523,403</u>	<u>\$ 506,313</u>
Compras de bienes:		
Panamá Américas Trading Hub S.A.	\$ 28,371,196	\$ 18,768,880
Havells Sylvania N.V.	297,736	49,251
Sli Belgium	173,578	813,649
Havells Sylvania Europe FR	132,906	273,966
Havells Sylvania Panamá S.A.	110,399	11,248
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	81,705	24,395
Havells Usa	70,633	-
Havells Sylvania Brasil Iluminacao Ltd.	32,762	-
Havells Sylvania Perú S.A.C.	29,936	3,859
Havells Sylvania Guatemala	24,459	-
Havells Sli Mexico	19,227	-
Havells Sylvania Europe Ltd.	10,649	59,284
Havells Sylvania Chile	-	77,221
Guanzhou Havells Sylvania	-	2,175
Havells India Limited	-	1,692
Havells Sylvania Asia Pacific	78	909
	<u>\$ 29,355,264</u>	<u>\$ 20,086,529</u>

Las condiciones de pago son entre 90 y 135 días.

Servicios administrativos:

Havells Holding Inc.

\$ 1,698,255 \$ 2,254,367

Regalías:

Havells Holding Inc.

\$ 5,504 \$ -

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

15. Transacciones con Compañías Vinculadas (continuación)

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

	2014	2013
Por cobrar a corto plazo:		
<i>Cartera comercial</i>		
Havells Sylvania Brasil Iluminacao Ltd.	\$ 4,673,506	\$ 2,062,007
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	1,536,365	1,481,722
Havells SLI Mexico S.A.	1,161,898	1,578,323
Havells Sylvania Argentina S.A.	463,853	437,168
Havells Sylvania Panamá S.A.	175,428	255,685
Havells Sylvania N.V.	92,028	22,093
Havells Sylvania Iluminación Chile	43,682	34,033
Panamá Américas Trading Hub S.A.	22,537	18,350
Havells Holdings	-	150,110
Sylvania Export Corporation N.V.	-	324,083
Havells Sylvania Guatemala S.A.	-	597,705
Havells Sylvania Perú S.A.C.	-	504,607
Havells Sylvania Salvador	-	58,587
Havells USA INC.	12,033	-
	<u>8,181,330</u>	<u>7,524,473</u>
Por cobrar a largo plazo:		
<i>Préstamos</i>		
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	12,797,592	10,066,515
Havells Sylvania Brasil Iluminacao Ltd.	5,068,964	3,967,986
Havells Sylvania Perú S.A.C. (2)	526,338	1,156,096
Havells Sylvania Panamá S.A.	448,010	360,816
Sylvania Export Corporation N.V.	359,161	281,137
Havells Sylvania Europe Ltd.	-	2,042,868
	<u>19,200,065</u>	<u>17,875,418</u>
<i>Cartera comercial</i>		
Havells Sylvania Venezuela C.A. (1)	2,628,627	2,063,076
Total cuentas por cobrar a largo plazo	<u>21,828,692</u>	<u>19,938,494</u>
Total cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>\$ 30,010,022</u>	<u>\$ 27,462,967</u>
Por pagar:		
Panamá Américas Trading Hub S.A.	\$ 14,624,101	\$ 11,727,008
Havells Holding INC	150,725	173,415
Havells Sylvania N.V.	126,524	-
Havells USA	82,441	-
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	71,121	159
Havells Sylvania Venezuela C.A.	-	34,809
Havells Sylvania Do Brasil	31,329	-
Havells Sylvania Europe FR	-	68,049
Havells Sylvania Europe Ltd.	26,170	-
Sli Belgium	7,011	159,441

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

15. Transacciones con Compañías Vinculadas (continuación)

	2014		2013
Havells Sylvania Panamá S.A.	4,715		-
Havells Sylvania Venezuela C.A.	\$ 43,220	\$	-
Havells Sylvania iluminación Chile	-		10,704
Havells Sylvania Perú	-		3,946
Havells Sylvania Europe Ltd.	-		3,410
Guanzhou Havells ylvania	-		2,175
Havells Sylvania Asia Pacific	-		908
Total cuentas por pagar (Nota 10)	\$ 15,167,357	\$	12,184,024

- (1) Cuenta por cobrar 100% provisionada considerando la situación económica y política de Venezuela.
 (2) La Compañía provisionó \$346,907 valor considerado como no recuperable.

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.

Superávit de Capital

Para el año 2014 y 2013 la re-expresión del valor de las inversiones en Havells Venezuela se realizó a tasa SICAD II de BS\$ 49.99 por US\$ y tasa promedio representativa del mercado de BS\$ 6.13 por US\$, respectivamente.

Movimiento revalorización re-expresión por diferencia en cambio de inversión:

	2014		2013
Diferencia en cambio inversión	\$ 23,160	\$	114,392
Re-expresión de otras partidas patrimoniales	(2,491,676)		(124,172)
	\$ (2,468,516)	\$	(9,780)

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiarse 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 distributable 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.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

16. Patrimonio (continuación)

Reserva Legal (continuación)

Reservas al 31 de diciembre:

	2014	2013
Reservas obligatorias:		
Reserva legal	\$ 999,274	\$ 999,274
Reservas ocasionales:		
Para futuros repartos	4,819,249	4,819,249
	<u>\$ 5,818,523</u>	<u>\$ 5,818,523</u>

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 distribuirse 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.

17. Ingresos Operacionales

	2014	2013
Ventas nacionales a terceros	\$ 70,368,554	\$ 67,970,899
Ventas a compañías vinculadas (Nota 15)	8,201,224	9,570,303
Ventas al exterior a terceros	913,680	1,413,952
	<u>\$ 79,483,458</u>	<u>\$ 78,955,154</u>

18. Costo de Ventas

Costo productos manufacturados	\$ 25,567,997	\$ 31,067,295
Costo productos importados	28,026,431	22,180,246
Costos indirectos	5,671,559	6,764,847
	<u>\$ 59,265,987</u>	<u>\$ 60,012,388</u>

19. Otros Gastos Operacionales

De ventas:		
Provisión para deudas de difícil cobro	\$ 3,072,443	\$ 87,665
Propaganda y publicidad	2,668,171	2,875,810
Otros	446,457	384,833
Servicios	161,046	163,066
Gastos de viaje	117,076	108,180
Gastos de exportación	77,806	153,145

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

19. Otros Gastos Operacionales (continuación)

	2014	2013
Seguros	34,737	32,090
Contribuciones y afiliaciones	30,061	17,708
Arrendamientos	20,762	23,097
Mantenimiento y reparaciones	18,211	3,775
Depreciaciones	13,525	12,718
Honorarios	4,759	7,021
Gastos legales	1,381	735
	<u>\$ 6,666,435</u>	<u>\$ 3,869,843</u>
De administración:		
Honorarios	\$ 2,179,681	\$ 2,594,907
Provisión de propiedad planta y equipo	1,033,261	839,983
Impuestos	781,577	742,430
Servicios	111,741	122,224
Mantenimiento y reparaciones	108,289	57,641
Gastos de viaje	73,747	100,216
Otros	66,822	61,944
Depreciaciones	45,407	63,426
Contribuciones y afiliaciones	37,135	58,813
Seguros	18,614	10,390
Gastos legales	4,951	4,363
	<u>\$ 4,461,225</u>	<u>\$ 4,656,337</u>

20. Otros (Ingresos) Egresos, Neto

Ingresos:		
Diferencia en cambio	\$ 8,954,898	\$ 3,519,064
Utilidad en método de participación patrimonial	788,532	1,259,771
Intereses, neto	521,923	511,322
Recuperación provisión de inventarios	182,782	284,852
Recuperación de provisiones	165,813	2,195
Venta de servicios administrativos (Nota 15)	99,183	331,766
Reintegro de costos y gastos	14,204	63,120
Diversos	3,204	10,655
Utilidad en venta y retiro de bienes	209	156
Otras ventas	206,987	146,930
	<u>\$ 10,937,735</u>	<u>\$ 6,129,831</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros No consolidados (continuación)

20. Otros (Ingresos) Egresos, Neto (continuación)

	2014	2013
Egresos		
Diferencia en cambio	\$ (5,456,212)	\$ (2,000,890)
Descuentos financieros	(2,477,323)	(2,804,791)
Gastos bancarios	(238,679)	(245,383)
Comisiones bancarias	(31,464)	(35,170)
Pérdida en el método de participación patrimonial	(11,972)	(248,208)
Multas y sanciones	(4,507)	(66,249)
Gastos extraordinarios	(207)	(358,571)
Donaciones	-	(2,805)
Pérdida en venta y retiro de bienes	-	(459)
Otros	(3,438)	(16)
	<u>(8,223,802)</u>	<u>(5,762,542)</u>
	<u>\$ 2,713,933</u>	<u>\$ 367,289</u>

21. Cuentas de Orden

Deudoras		
Derechos contingentes:		
Bienes en poder de terceros	\$ 484,772	\$ 193,638
Fiscales		
Valorizaciones contables	13,678,335	13,675,429
Costos y gastos no deducibles	7,244,333	3,428,008
	<u>20,922,668</u>	<u>17,103,437</u>
De control		
Créditos a favor no utilizados	1,369,544	14,882,931
Ajustes contables por inflación de activos	15,144,562	1,410,223
Propiedad planta y equipo totalmente depreciados	261,930	434,813
Otras deudoras de control	264,180	16,915
	<u>17,040,216</u>	<u>16,744,882</u>
	<u>\$ 38,447,656</u>	<u>\$ 34,041,957</u>
Acreedoras		
Responsabilidades contingentes otras – Acciones en garantía	\$ (59,618,375)	\$ (62,067,518)
Bienes y valores recibidos de terceros	(330,069)	(309,349)
	<u>(59,948,444)</u>	<u>(62,376,867)</u>
Acreedoras fiscales		
Pasivos estimados y provisiones	(10,577,225)	(6,215,361)
Diferencias ingresos contables y fiscales	(1,134,834)	10,468
	<u>(11,712,059)</u>	<u>(6,204,893)</u>
Acreedoras de control		
Ajustes por inflación del patrimonio	(28,493,822)	(28,493,822)
	<u>(100,154,325)</u>	<u>(97,075,582)</u>
Total cuentas de orden	<u>\$ (61,706,669)</u>	<u>\$ (63,033,625)</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 2014 y 2013, y de los estados no consolidados 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