



ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

Havells Sylvania Colombia S.A.

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
con Informe del Revisor Fiscal

Ernst & Young

Havells Sylvania Colombia S.A.

Estados Financieros no Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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	8
Certificación de los Estados Financieros.....	29

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Havells Sylvania Colombia S.A.

He auditado los estados financieros no consolidados de Havells Sylvania Colombia S.A., que comprenden los balances generales no consolidados al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados no consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera, de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros no consolidados de Havells Sylvania Colombia al 31 de diciembre de 2009 y el año terminado en esa fecha fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió una opinión sin salvedades el 9 de marzo de 2010.

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.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros no consolidados fundamentada en mi auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, 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.

No he auditado los estados financieros de las subsidiarias Havells Sylvania Venezuela C.A. y Havells Sylvania Perú S.A.C. al 31 de diciembre de 2010 y el año terminado en esa fecha. El valor reconocido por método de participación en el balance al 31 de diciembre de 2010 asciende a Col\$ 0 y Col\$ 0, respectivamente, debido a que las sociedades registran patrimonio negativo. El impacto al resultado registrado por la matriz por la aplicación del método de participación por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 asciende a Col\$ (1,007,472) y Col\$ (181,304), respectivamente. No he podido obtener suficiente evidencia por procesos alternos de auditoría.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. 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, 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. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, excepto por los efectos relacionados con la aplicación del método de participación sobre las subsidiarias extranjeras, si existen, los estados financieros no consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Havells Sylvania Colombia S.A. al 31 de diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional.

Además, fundamentada en el alcance de mi auditoría, 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.



Gladys Peñalza
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 120738-T
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia
11 de febrero de 2011

Havells Sylvania Colombia S.A.

Balances Generales no Consolidados

31 de diciembre de
2010 2009

(En miles de pesos)

Activos

Activos corrientes:

Efectivo (Nota 3)

\$ 2,077,192 \$ 1,438,151

Deudores, neto (Nota 5)

28,094,304 20,938,860

Inversiones temporales (Nota 4)

350,799 3,722,507

Inventarios, neto (Nota 6)

17,058,579 11,497,757

Diferidos, neto

1,351,601 762,906

Total de los activos corrientes

48,932,475 38,360,181

Inversiones permanentes (Nota 4)

– 5,710,767

Deudores, neto (Nota 5)

15,648,308 15,248,969

Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 7)

9,458,124 9,871,523

Valorizaciones de activos (Nota 8)

16,376,803 17,636,270

Total activos

\$ 90,415,710 \$ 86,827,710

Pasivos y patrimonio

Pasivos corrientes:

Obligaciones financieras (Nota 9)

\$ 8,465,534 \$ –

Proveedores (Nota 10)

4,793,204 5,786,597

Cuentas por pagar

2,051,451 1,480,321

Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 11)

887,645 857,777

Obligaciones laborales (Nota 12)

968,633 778,516

Pasivos estimados y provisiones (Nota 13)

3,794,129 2,815,897

Otros pasivos

938,141 1,230,022

Total pasivos corrientes

21,898,737 12,949,130

Patrimonio (Nota 15):

Capital suscrito y pagado

1,998,548 1,998,548

Superávit de capital

12,685,709 17,207,700

Reservas

4,972,544 4,660,678

Revalorización del patrimonio

31,847,708 31,847,708

Superávit por valorizaciones

16,376,803 17,636,270

Utilidades acumuladas

635,661 527,676

Total patrimonio

68,516,973 73,878,580

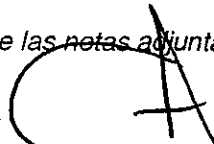
Total pasivo y patrimonio

\$ 90,415,710 \$ 86,827,710

Cuentas de orden (Nota 20)

\$ 138,027,550 \$ 146,210,551

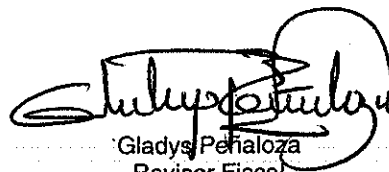
Véanse las notas adjuntas.



Germán Enrique Jaime Sarrano
Representante Legal
(Ver certificación Adjunta)



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



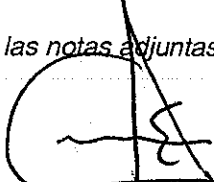
Gladys Peñaloza
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 120738-T
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 11 de febrero de 2011)

Havells Sylvania Colombia S.A.

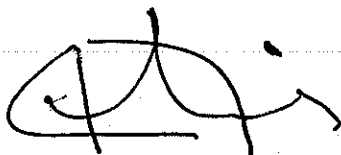
Estados no Consolidados de Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2010	2009
	<i>(En miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>	
Ingresos operacionales (Nota 16)	\$ 83,282,426	\$ 72,181,455
Costo de ventas (Nota 17)	58,821,440	51,289,274
Utilidad bruta	<u>24,460,986</u>	<u>20,892,181</u>
Gastos operacionales de ventas:		
Gastos de personal	2,328,296	2,208,312
Transporte fletes y acarreos	2,672,449	2,500,718
Otros gastos operacionales de ventas (Nota 18)	3,968,460	2,556,685
Gastos operacionales de administración:		
Gastos de personal	2,588,230	2,078,874
Otros gastos operacionales de administración (Nota 18)	4,108,810	9,369,587
	<u>15,666,245</u>	<u>18,714,176</u>
Utilidad operacional	8,794,741	2,178,005
Otros (egresos) ingresos, neto (Nota 19)	(4,737,411)	2,860,461
Utilidad antes de impuesto	4,057,330	5,038,466
Provisión para impuesto sobre la renta (Nota 11)	(562,995)	(1,652,116)
Utilidad neta del año	<u>\$ 3,494,335</u>	<u>\$ 3,386,350</u>
Utilidad neta por acción	<u>\$ 1,748.44</u>	<u>\$ 1,694.41</u>

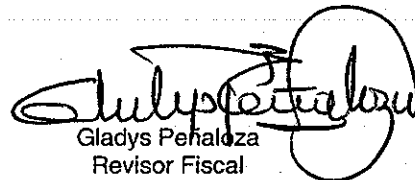
Véanse las notas adjuntas.



Germán Enrique Jaime Serrano
Representante Legal
(Ver certificación Adjunta)



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



Gladys Peñaloza
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 120738-T
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 11 de febrero de 2011)

Havells Sylvania Colombia S.A.

Estados no Consolidados de Cambios en el Patrimonio

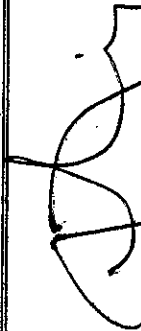
	Capital Social	Superávit de Capital	Reservas del Patrimonio	Revalorización del Patrimonio	Superávit Por Valorizaciones	Resultados Ejercicios Anteriores	Utilidad (Pérdida) del Año	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2008	\$1,998,548	\$17,588,506	\$5,106,173	\$31,847,708	\$13,429,181	\$(2,858,674)	\$2,338,617	\$69,450,059
Apropiaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento revalorización- re-expresión por diferencia en cambio de inversión	-	(380,806)	-	-	-	-	-	(380,806)
Traslados	-	-	-	-	-	-	(2,338,617)	-
Pago dividendos	-	-	2,338,617	-	-	-	-	(2,784,112)
Valorización del año	-	-	(2,784,112)	-	-	-	-	4,207,089
Utilidad neta del año	-	-	-	-	4,207,089	-	-	3,386,350
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1,998,548	17,207,700	4,660,678	31,847,708	17,636,270	(2,858,674)	3,386,350	73,878,580
Apropiaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento revalorización- re-expresión por diferencia en cambio de inversión	-	(4,521,991)	-	-	-	-	-	(4,521,991)
Traslados	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos	-	-	3,386,350	-	-	-	-	(3,386,350)
Valorización - (desvalorización) del año	-	-	(3,074,484)	-	-	-	-	(3,074,484)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	(1,259,467)	-	-	(1,259,467)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$1,998,548	\$12,685,709	\$4,972,544	\$31,847,708	\$16,376,803	\$(2,858,674)	\$3,494,335	\$68,516,973

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

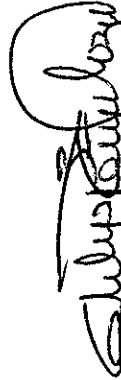
Véanse las notas adjuntas.



Germán Enrique Jaime Serrano
Representante Legal
(Ver certificación Adjunta)



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



Gladys Peñaloza
Revisor Fiscal

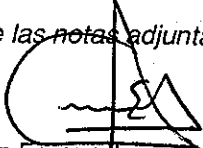
Tarjeta Profesional 120738-T
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 11 de febrero de 2011)


Havells Sylvania Colombia S.A.


Estados no Consolidados de Cambios en la Situación Financiera

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2010	2009
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Recursos financieros provistos por:		
Utilidad neta del año	\$ 3,494,335	\$ 3,386,350
Partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,636,065	7,177,976
Recuperación provisión de otros activos	-	(3,330,223)
Recuperación provisión propiedad, planta y equipo	(94,695)	(35,461)
Pérdida (utilidad) por método de participación patrimonial	1,188,776	(3,085,396)
Utilidad en venta de equipos	(3,755)	(6,652)
Amortización corrección monetaria diferida débito	-	337,235
Amortización corrección monetaria diferida crédito	-	(393,778)
Total provisto por las operaciones	<u>6,220,726</u>	<u>4,050,051</u>
Producto de la venta de equipos	3,755	6,652
	<u>6,224,481</u>	<u>4,056,703</u>
Recursos financieros aplicados:		
Pago de dividendos	3,074,484	2,784,112
Adiciones a propiedades, planta y equipo	1,127,971	592,833
Aumento de deudores del largo plazo	399,339	3,049,351
Aumento (disminución) del capital de trabajo	<u>\$ 1,622,687</u>	<u>\$ (2,369,593)</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Efectivo	\$ 639,041	\$ (215,292)
Inversiones temporales	(3,371,708)	1,973,042
Deudores	7,155,444	(6,551,704)
Inventarios	5,560,822	(4,765,888)
Diferidos	588,695	(27,194)
Obligaciones financieras	(8,465,534)	9,048,213
Proveedores	993,393	(495,176)
Cuentas por pagar	(571,130)	457,991
Impuestos, gravámenes y tasas	(29,868)	(667,144)
Obligaciones laborales	(190,117)	(25,466)
Pasivos estimados y provisiones	(978,232)	(74,444)
Otros pasivos	291,881	(1,026,531)
Aumento (disminución) del capital de trabajo	<u>\$ 1,622,687</u>	<u>\$ (2,369,593)</u>

Véanse las notas adjuntas.


Germán Enrique Jaime Serrano
Representante Legal
(Ver certificación Adjunta)

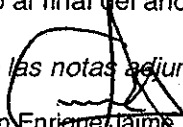

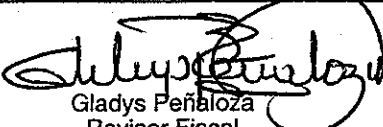

Julio Eduardo Rincón Gutiérrez
Contador Público
Tarjeta Profesional 36252-T
(Ver certificación Adjunta)


Gladys Peñafoza
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 120738-T

Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 11 de febrero de 2011)

Havells Sylvania Colombia S.A.

Estados no Consolidados de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2010	2009
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Actividades operacionales		
Utilidad neta del año	\$ 3,494,335	\$ 3,386,350
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1,636,065	7,177,976
Provisión para:		
Deudas de difícil cobro	124,820	135,454
Provisión para reclamaciones	7,000	-
Obsoletos y de lento movimiento	208,407	160,159
Recuperación provisión de propiedades, planta y equipo	(94,695)	(35,461)
Desvalorización de otros activos	-	(3,330,223)
Utilidad en venta y/o retiro de equipos	(3,755)	(5,623)
Pérdida (utilidad) por método de participación patrimonial	1,188,776	(3,085,396)
Amortización corrección monetaria diferida débito	-	337,235
Amortización corrección monetaria diferida crédito	-	(393,778)
Impuesto sobre la renta diferido	(596,283)	11,412
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Deudores	(7,686,603)	3,366,899
Inventarios	(5,769,229)	4,605,729
Diferidos	7,588	15,782
Proveedores	(993,393)	495,176
Cuentas por pagar	571,130	(457,991)
Impuestos, gravámenes y tasas	29,868	667,144
Obligaciones laborales	190,117	25,466
Pasivos estimados y provisiones	978,232	74,444
Otros pasivos	(291,881)	1,026,531
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales	<u>(6,999,502)</u>	<u>14,177,285</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(1,127,971)	(592,833)
Producto de la venta de equipo	3,755	5,623
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1,124,216)</u>	<u>(587,210)</u>
Actividades de financieras		
Aumento (disminución) en obligaciones financieras	8,465,534	(9,048,213)
Pago de dividendos	(3,074,484)	(2,784,112)
Efectivo neto provisto por (usado) en actividades financieras	<u>5,391,050</u>	<u>(11,832,325)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(2,732,667)	1,757,750
Efectivo al principio del año	5,160,658	3,402,908
Efectivo al final del año	<u>\$ 2,427,991</u>	<u>\$ 5,160,658</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)	 Gladys Peñaloza Revisor Fiscal Tarjeta Profesional 120738-T Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530 (Véase mi informe del 11 de febrero de 2011)

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(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 6 de Bogotá D.C. del 27 de julio de 2007 la sociedad cambio 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 de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y bajo la norma del costo histórico, modificada para reconocer hasta el 31 de diciembre de 2006 el efecto de la inflación solamente en determinadas cuentas no-monetarias del balance general, incluyendo el patrimonio. A partir del 1 de enero de 2007, el Gobierno Nacional mediante Decreto 1536 de 2006 eliminó la aplicación de los ajustes por inflación. El monto acumulado de dichos ajustes al cierre de 2006 forma parte del saldo histórico de sus respectivas cuentas.

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.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (Continuación)

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.

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 \$1,913.98 y \$2,044.23 por US\$1 y \$2,542.15 y \$2,932.96 por Euro al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 se clasifican de acuerdo con la intención de su realización por parte de la gerencia en negociables, antes de tres años, y permanentes después de tres años y de acuerdo con los rendimientos que generen en inversiones de renta fija y de renta variable; una vez clasificadas las inversiones se registran y valúan de la siguiente manera:

- a) Las inversiones de renta fija (derechos de deuda), independiente de su clasificación entre negociables o permanentes, se registran inicialmente por su costo de adquisición y mensualmente se valorizan por su valor de realización determinado con base en su valor de mercado en bolsa (o a falta de éste con base en la tasa interna de retorno de cada título calculado al momento de la compra); el ajuste resultante se lleva a la cuenta de resultados.
- b) Las inversiones en compañías subordinadas se contabilizan por el costo ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 y por la participación en las variaciones del patrimonio de las subordinadas con cargo o abono a resultados, en el caso de pérdida o utilidades y a la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio en el caso de las demás variaciones. Una vez registrado el método de participación si el valor intrínseco de la inversión es menor que el valor en libros se registra una provisión con cargo a resultados. Cualquier exceso del valor intrínseco sobre el valor en libros de la inversión al cierre del ejercicio es contabilizado separadamente como valorizaciones de activos, con abono a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones.

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), el valor negativo de las inversiones se registro en cuentas de Orden.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (Continuación)

Provisión para Cuentas 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 cuentas.

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.

Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se registra 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. En ambos casos el valor de salvamento es cero. Las tasas anuales de depreciación utilizadas, para el método de línea recta, son:

	<u>%</u>
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.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (Continuación)

Gastos Pagados por Anticipado y Cargos Diferidos (continuación)

Gasto pagado por anticipado por concepto de mantenimiento y contratos de servicios los cuales son amortizados durante el período de vigencia del contrato.

Impuesto sobre la renta diferido.

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. Aumentos o bajas de la cuenta de valorización se cargan directamente al patrimonio y no son sujeto de depreciación regular.

Impuestos, Gravámenes y Tasas

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 33%, por el método de causación, sobre la mayor entre la renta presuntiva (3% del patrimonio fiscal al inicio del año) o la renta gravable fiscal.

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, 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. No se calcula impuesto de renta diferido débito sobre los beneficios fiscales tales como pérdidas fiscales y/o el exceso de renta presuntiva, de acuerdo con la Sentencia del Consejo de Estado 6822 de mayo de 2002.

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

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.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (Continuación)

Contabilización de Contingencias

A la fecha de emisión de los estados financieros pueden existir condiciones que desemboquen en pérdidas para la Compañía, pero que sólo 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 y laborales vigentes contra la Compañía y los reclamos que aún no se hayan iniciado. De otra parte, la Compañía mantiene las pólizas de seguros necesarias para cubrir determinados riesgos de operación.

Provisiones por contingencias se registran cuando sea probable que la Compañía tendrá que hacer pagos de compensación. El valor registrado es el valor más probable sin descontarlo al valor presente neto.

Utilidad Neta por Acción

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

2. Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera

Resumen de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera:

	2010	2009
	<i>(En miles de US dólares)</i>	
Activos corrientes:		
Efectivo	US\$ 323	US\$ 421
Clientes del exterior	204	698
Compañías vinculadas	9,578	6,417
Anticipos y avances	5	50
Reclamaciones	104	138
	10,214	7,724
Activos no corrientes:		
Compañías vinculadas	8,176	7,460
	18,390	15,184
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras	4,423	-
Proveedores del exterior	1,097	2,236
Pasivos estimados y provisiones	345	223
Otros pasivos	64	203
Compañías vinculadas	362	556
	6,291	3,218
Posición activa neta	US\$ 12,099	US\$ 11,966

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

3. Efectivo

	2010	2009
Bancos, incluye US\$ 311,318 (2009-US\$414,817)	\$ 1,977,322	\$ 1,100,148
Caja, incluye US\$11,328 (2009- US\$5,911)	99,870	338,003
	<u>\$ 2,077,192</u>	<u>\$ 1,438,151</u>

4. Inversiones

Inversiones temporales:

Derechos fiduciarios renta variable	\$ 350,778	\$ 3,722,507
Títulos	21	-
	<u>\$ 350,799</u>	<u>\$ 3,722,507</u>

Inversiones permanentes:

Acciones ordinarias (1)	\$ -	\$ 5,710,767
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,710,767</u>

(1) Corresponde a las inversiones en:

- a) 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 Bolívar (BS 1,00) cada una. Inversión inicial realizada por US\$49,865.
- b) Corresponde a la inversión en Havells Sylvania Perú S.A.C. por ciento cuarenta y seis (146) acciones normativas no convertibles al portador, con un valor nominal de Mil Nuevos Soles (Ns 1000,00) cada una. Inversión inicial realizada por US\$ 50,000.

	<u>Participación</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación mayoritaria			
Havells Sylvania Venezuela C.A.	100%	\$ 95,201	\$ 101,680
Havells Sylvania Perú S.A.C.	100%	95,699	102,212
		<u>190,900</u>	<u>203,892</u>
M.P.P. Havells Sylvania Venezuela C.A.		4,861,192	5,868,663
Variación patrimonial Havells Sylvania Venezuela C.A.		(4,956,393)	(28,798)
Variación patrimonial Havells Sylvania Perú S.A.C.		406,825	(11,771)
Provision Havells Sylvania Peru S.A.C.		(502,524)	(321,219)
		<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,710,767</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

4. Inversiones (continuación)

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

	Havells Sylvania Venezuela		Havells Sylvania Perú	
	2010	2009	2010	2009
Activo	\$ 8,388,767	\$15,557,712	\$ 1,857,979	\$ 678,818
Pasivo	8,536,134	9,616,166	2,264,226	909,597
Patrimonio	(147,367)	5,941,546	(406,247)	(230,779)
Utilidad (pérdida) neta del año	(1,007,472)	3,202,491	(181,304)	(117,095)

Las inversiones no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

Lo anterior teniendo en cuenta que nuestras 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. No se reconoció un pasivo adicional ya que la Compañía matriz no tiene obligaciones de absorber pérdidas adicionales.

5. Deudores, Neto

	2010	2009
Clientes nacionales	\$ 9,691,399	\$ 6,673,327
Clientes del exterior, US\$204,425(2009– US\$697,958)	391,266	1,426,787
Compañías vinculadas (Nota 14)	33,980,053	28,366,934
Anticipos y avances, incluye US\$4,923 (2009 – US\$50,427).	202,209	168,958
Depósitos	–	7,344
Anticipo de impuestos	209,574	225,634
Reclamaciones, incluye US\$104,262 (2009 – US\$137,574)	271,462	304,486
Cuentas por cobrar a trabajadores	369,508	262,895
Deudores varios	1,552	–
	<u>45,117,023</u>	<u>37,436,365</u>
Menos provisión deudas difícil cobro (1)	(1,374,411)	(1,248,536)
	<u>43,742,612</u>	<u>36,187,829</u>
Menos porción corriente	(28,094,304)	(20,938,860)
Porción largo plazo (2)	\$ 15,648,308	\$ 15,248,969

(1) La provisión de deudores incluye \$949,162 correspondientes a los honorarios por servicios prestados a la vinculada económica Havells Sylvania Venezuela durante los años 2006 y 2007.

(2) La porción de largo plazo devenga interés y tienen vencimientos en 2012.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la cuenta de clientes incluye saldos por cobrar al exterior por US\$204,425 y US\$697,958, respectivamente.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

5. Deudores, Neto (continuación)

Movimiento de la provisión para cartera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo Inicial	\$ 1,248,536	\$ 1,157,300
Gasto provisión para deudas de difícil cobro	124,820	135,454
Gasto provisión para reclamaciones	7,000	-
Castigos	(5,762)	(25,593)
Diferencia en cambio provisión deudores	(183)	-
Recuperación de provisión	-	(18,625)
Saldo final	<u>\$ 1,374,411</u>	<u>\$ 1,248,536</u>

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

6. Inventarios, Neto

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mercancía no fabricada por la empresa	\$ 9,783,981	\$ 4,050,953
Inventario en tránsito	2,082,999	2,819,200
Materia prima	3,681,684	2,642,897
Producto terminado	2,153,165	2,425,947
	<u>17,701,829</u>	<u>11,938,997</u>
Menos – Provisión por obsolescencia	<u>(643,250)</u>	<u>(441,240)</u>
	<u>\$ 17,058,579</u>	<u>\$ 11,497,757</u>
Movimiento de la provisión:		
Saldo Inicial	\$ 441,240	\$ 294,563
Gasto provisión obsolescencia	208,407	160,159
Castigos	(6,397)	(13,482)
Saldo final	<u>\$ 643,250</u>	<u>\$ 441,240</u>

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

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

7. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

	2010	2009
Maquinaria y equipo	\$ 120,426,096	\$ 119,632,045
Construcciones y edificaciones	6,372,479	6,288,573
Equipo de computación y comunicación	2,921,867	2,861,938
Maquinaria y equipo en montaje	470,290	364,684
Terrenos	1,455,728	1,455,728
Flota y equipo de transporte	795,585	724,824
Equipo de oficina	604,265	605,070
	<u>133,046,310</u>	<u>131,932,862</u>
Depreciación acumulada	(123,540,478)	(121,918,936)
Provisión por desvalorización	(47,708)	(142,403)
	<u>\$ 9,458,124</u>	<u>\$ 9,871,523</u>
Movimiento de la provisión:		
Saldo Inicial	\$ 142,403	\$ 177,864
Reversión provisión	(94,695)	(35,461)
Saldo final	<u>\$ 47,708</u>	<u>\$ 142,403</u>

La depreciación total cargada a resultados en el año 2010 fue de \$1,636,065 (2009 \$7,177,976 correspondiente a \$1,779,992 por usos y desgaste de los activos y \$5,397,984 por obsolescencia de las Líneas Badalex y Supreme).

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

	2010	2009
Terrenos	\$ 3,526,062	\$ 3,178,494
Construcciones y edificaciones	6,658,812	5,851,248
Maquinaria y equipo	6,036,409	8,450,298
Flota y equipo de transporte	155,520	156,230
	<u>\$ 16,376,803</u>	<u>\$ 17,636,270</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

9. Obligaciones Financieras

	2010	2009
Pagares moneda extranjera – corto plazo		
Préstamos por US\$ 1,843,000 en 2010 y US\$0 en 2009, con tasa de interés variable Libor más 1.25%.	\$ 3,527,466	\$ -
Préstamos por US\$ 250,000 en 2010 y US\$0 en 2009, con tasa de interés variable Libor más 0.50%.	478,495	-
Préstamos por US\$ 580,000 en 2010 y US\$0 en 2009, con tasa de interés variable Libor más 1.40%.	1,110,108	-
Préstamos por US\$ 750,000 en 2010 y US\$0 en 2009, con tasa de interés variable Libor más 0.50%.	1,435,485	-
Préstamos por US\$ 1,000.000 en 2010 y US\$0 en 2009, con tasa de interés variable Libor más 1.40%.	1,913,980	-
	<u>\$ 8,465,534</u>	<u>\$ -</u>

Los intereses causados a favor de las anteriores obligaciones ascienden a \$80.628 en 2010.

Las garantías de las obligaciones al 31 de diciembre de 2010 corresponden a pagares firmados.

Las anteriores obligaciones serán pagadas a su vencimiento.

10. Proveedores

	2010	2009
Proveedores del exterior US\$1,097,368 (2009 – US\$2,236,021)	\$ 2,100,341	\$ 4,570,941
Nacionales	1,237,423	884,381
Compañías vinculadas (Ver Nota 14)	1,455,440	331,275
	<u>\$ 4,793,204</u>	<u>\$ 5,786,597</u>

11. Impuestos Gravámenes y Tasas

Impuesto a las ventas por pagar	\$ 736,296	\$ 755,668
Impuesto de Industria y comercio	151,349	102,109
	<u>\$ 887,645</u>	<u>\$ 857,777</u>

Impuesto sobre la Renta:

- a) Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios.
- b) La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

11. Impuestos Gravámenes y Tasas (continuación)

- c) A partir del año gravable 2007 se eliminó para efectos fiscales el sistema de ajustes integrales por inflación y se reactivó el impuesto de ganancias ocasionales para las personas jurídicas sobre el total de la ganancia ocasional gravable que obtengan los contribuyentes durante el año. La tarifa aplicable sobre la ganancia ocasional gravable es del 33%.
- d) A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante Resolución.
- e) Para los años 2009 y 2010, la deducción especial por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos equivale al 40% y 30% del valor de la inversión y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas. Los contribuyentes que adquieran activos fijos depreciables a partir del 1º de enero de 2007 y utilicen la deducción aquí establecida, sólo podrán depreciar dichos activos por el sistema de línea recta y no tendrán derecho al beneficio de auditoría aun cumpliendo los presupuestos establecidos en las normas tributarias para acceder al mismo. Si el bien se deja de utilizar en la actividad productora de renta o se enajena antes del término de su vida útil, se debe incorporar un ingreso por recuperación proporcional a la vida útil restante al momento de su abandono o venta.
- f) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía no cuenta con saldos de pérdidas fiscales y cuenta con un saldo de exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar de \$760,582.
- g) La declaración de renta del año 2008, la declaración del impuesto al patrimonio 2008 están sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades fiscales. Los directivos de la Compañía y sus asesores legales consideran que las provisiones contabilizadas son suficientes para atender cualquier pasivo adicional que se pueda establecer con respecto a tales años. Las declaraciones del impuesto de renta y patrimonio del año 2009 se encuentran en firme por haber sido objeto de beneficio de auditoría.

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes del impuesto y la renta líquida gravable que explican la diferencia entre la tarifa para sociedades del 33% y la tasa efectiva sobre la utilidad del 54.46% en 2010 32.56% en 2009, son las siguientes:

	2010	2009
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 4,057,330	\$ 5,038,466
Mas		
Provisiones no deducibles	1,801,368	1,335,333
Provisión inventarios, activos fijos y otros activos	289,209	5,397,984
Pérdida por método participación patrimonial	1,188,776	117,095
Impuesto al patrimonio	635,000	633,278
Impuestos no tomados deducibles	70,336	12,863
Gravamen a los movimientos financieros	52,692	42,048

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

11. Impuestos Gravámenes y Tasas (continuación)

	2010	2009
Recuperación de provisión de cartera	8,545	10,405
Gastos de otras vigencias	8,730	-
Otros gastos no deducibles	27,875	16,816
	<u>4,082,531</u>	<u>7,565,822</u>
Menos		
Amortización exceso de renta presuntiva sobre ordinaria	760,582	219,466
Recuperación de provisiones no gravadas	604,010	4,061,464
Provisión deudores aceptada fiscalmente	42,178	-
Deducción especial de activos fijos	36,854	149,034
Utilidad método de participación patrimonial	-	3,202,491
	<u>1,443,624</u>	<u>7,632,455</u>
Renta líquida	6,696,237	4,971,833
Renta presuntiva	1,758,636	1,758,636
Renta gravable	6,696,237	4,971,833
Tasa impositiva	33%	33%
Provisión para impuesto sobre la renta del año corriente	2,209,758	1,640,704
Ajuste a favor periodos anteriores (1)	(1,050,480)	-
Impuestos sobre la renta diferido activo	(596,283)	11,412
Gasto sobre el impuesto de renta	<u>\$ 562,995</u>	<u>\$ 1,652,116</u>

(1) Corresponde al saldo a favor generado en 2009 de la deducción por el desmantelamiento por obsolescencia de las maquinas de las Líneas Badalex y Supreme.

Conciliación del patrimonio:

	2010	2009
Patrimonio contable	\$ 68,516,973	\$ 73,878,580
Mas		
Pasivos estimados y provisiones	3,275,278	2,377,975
Provisión Inversiones	502,524	321,219
Provisiones de inventarios	643,249	441,241
Provisiones de propiedad planta y equipo	47,708	-
Provisión para desvalorización de otros activos	-	142,403
Provisiones deudores	967,533	971,253
Menos		
Diferencia patrimonial Inversiones M.P.P	(311,624)	(5,827,837)
Impuesto diferido activo contable	(1,287,881)	(691,596)
Valorización de propiedad planta y equipo	(16,376,803)	(17,636,270)
Patrimonio fiscal	<u>\$ 55,976,957</u>	<u>\$ 53,976,968</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

11. Impuestos Gravámenes y Tasas (continuación)

Precios de Transferencia

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 2010. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de junio de 2011. 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 2010, tal como ocurrió con 2009.

Impuesto al patrimonio

Por los años 2007, 2008, 2009 y 2010, se pagó el impuesto al patrimonio para los contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$3,000,000. La base para el cálculo de dicho impuesto correspondió al patrimonio fiscal al 1 de enero de 2007 y la tarifa del 1.2%. Este impuesto se causaba y pagaba al inicio de cada año.

El impuesto para el año gravable 2010 asciende a la suma de \$ 633,278 el cual fue registrado por la Compañía con cargo a resultados (2009 – \$633,278).

La Ley 1370 de diciembre de 2009 estableció un nuevo impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, con tarifa del 2.4% para los contribuyentes con patrimonio fiscal superior a \$3,000,000 y menor a \$5,000,000, y del 4.8% para contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$5,000,000. Posteriormente, el Decreto 4825 de diciembre de 2010 estableció una sobretasa al impuesto al patrimonio, que será del 25% para los contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$3,000,000.

Este impuesto se causará sobre el patrimonio poseído al 1º de enero de 2011 y su pago se efectuará en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

12. Obligaciones Laborales

	2010	2009
Cesantías consolidadas	\$ 425,457	\$ 390,807
Vacaciones consolidadas	304,276	216,752
Prima de vacaciones extralegal	157,226	124,304
Intereses sobre las cesantías	50,758	46,634
Prima extralegal	29,821	-
Nomina por pagar	1,089	15
Prima de servicios	6	4
	<u>\$ 968,633</u>	<u>\$ 778,516</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

13. Pasivos Estimados y Provisiones

	2010	2009
Costos y gastos	\$ 2,897,934	\$ 1,859,346
Obligaciones laborales	875,450	946,014
Obligaciones fiscales	20,745	10,537
	<u>\$ 3,794,129</u>	<u>\$ 2,815,897</u>

14. Transacciones con Compañías Vinculadas

Transacciones con Compañías vinculadas, definidas así por tener accionistas y/o una administración comunes, a precios y condiciones generales del mercado:

	2010	2009
Ingresos por ventas de productos		
Havells Sylvania Do Brasil	\$ 5,818,387	\$ -
Havells Sylvania Venezuela	4,229,980	10,915,566
Sylvania Ecuador S.A.	1,444,860	3,451,014
Havells Sylvania Panama	1,270,366	194,274
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	940,508	2,173,497
Havells Sylvania Argentina	815,611	176,271
Havells SLI Mexico S.A.	480,626	439,912
Havells Sylvania Guatemala	295,599	548,055
Havells Syl. Peru S.A.C.	155,122	138,120
Havells Sylvania Salvador	133,037	107,010
Havells SLI Mullins	-	179,158
	<u>\$ 15,584,096</u>	<u>\$ 18,322,877</u>

Ingresos por ventas de Materias Primas Panamá Américas Trading HUB

	\$ 26,590	\$ -
Havells Sylvania Salvador	12,958	-
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	472	217
	<u>\$ 40,020</u>	<u>\$ 217</u>

Ingresos por venta de Servicios administrativos

Havells Sylvania N.V.	\$ 304,957	\$ 328,161
-----------------------	------------	------------

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

14. Transacciones con Compañías Vinculadas (continuación)

	2010	2009
Ingresos por intereses		
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	\$ 645,375	\$ 803,117
Havells Sylvania Do Brasil	225,195	189,184
Sylvania UK Holdings	125,887	161,747
Havells Sylvania Guatemala	48,380	41,585
Havells SLI Peru S.A.C.	40,350	14,571
Havells Sylvania Panama	30,705	45,456
Sylvania Export Corporation	14,741	15,111
Havells Sylvania Salvador	10,282	8,882
Havells SLI México S.A.	1,936	110,340
Panamá Américas Trading HUB	1,443	-
SLI Lighting Products INC	-	6,644
Havells Holdings INC	-	5,838
	<u>\$ 1,144,294</u>	<u>\$ 1,402,475</u>
Compras de bienes		
Panamá Américas Trading HUB	\$ 1,468,288	\$ -
SLI Sylvania Panamá	756,291	-
Havells Sylvania Europe	359,689	198,635
Havells Sylvania N.V.	127,476	373,615
Havells SLI México S.A.	116,781	4,310
Havells Sylvania UNT KINGD	59,864	-
Havells Syl. Peru S.A.C.	57,990	39,536
Havells Sylvania Do Brasil	12,449	154,764
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	10,291	53,265
Havells India Limited	-	217,610
SLI Lighting	-	2,035
Havells Sylvania Argentina	-	72,573
Havells Sylvania Venezuela	-	43,657
	<u>\$ 2,969,119</u>	<u>\$ 1,160,000</u>
Servicios administrativos		
Havells Holdings Inc	<u>\$ 2,281,669</u>	<u>\$ 2,488,202</u>

Las condiciones de pago son a 90 días.

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

14. Transacciones con Compañías Vinculadas (continuación)

	2010	2009
Préstamos:		
Havells Sylvania Panamá	\$ 3,219,314	\$ 511,058
Havells Sylvania Perú S.A.C.	899,571	-
Panama Americas Trading HUB	229,678	-
Havells Sylvania Costa Rica	-	4,088,460
Havells Sylvania Guatemala	-	245,308
Havells Sylvania Do Brasil	-	3,372,980
Havells Holding INC	-	408,846
	<u>\$ 4,348,563</u>	<u>\$ 8,626,652</u>

Los créditos otorgados a las Compañías vinculadas para los años 2010 y 2009 son con intereses pactados que fluctúan entre 3% y 6.5%

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

	2010	2009
Por cobrar a corto plazo:		
Havells Sylvania Venezuela	\$ 6,976,117	\$ 6,087,376
Havells Sylvania Panamá	4,374,456	298,935
Havells Sylvania Perú S.A.C.	2,124,552	1,102,657
Havells Sylvania Brasil	1,953,798	-
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	886,213	1,428,386
Havells Sylvania Guatemala	872,917	869,324
Sylvania Export Corp.Syl.	321,921	339,908
Havells Sylvania Argentina	270,055	73,989
Havells Sylvania Salvador	205,032	151,446
Sylvania Ecuador S.A.	139,745	-
Panamá Américas Trading HUB	130,708	-
Havells SLI Mexico S.A.	66,680	287,410
Havells Sylvania Netherlands	7,808	8,340
SLI Lighting Products INC	1,743	-
Havells Sylvania Europe Ltd	-	2,055,515
Havells Holdings INC	-	414,679
	<u>18,331,745</u>	<u>13,117,965</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

14. Transacciones con Compañías Vinculadas (continuación)

	2010	2009
Largo plazo:		
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	9,592,290	11,412,205
Havells Sylvania Brasil	3,559,184	3,559,686
Havells Sylvania Europe Ltd.	2,009,361	-
Sylvania Export Corp. Syl.	252,251	253,597
Havells Sylvania Guatemala	235,222	14,642
Havells Sylvania Salvador	-	8,839
	<u>15,648,308</u>	<u>15,248,969</u>
Total cuentas por cobrar (Ver nota 5)	<u>\$ 33,980,053</u>	<u>\$ 28,366,934</u>
Por pagar:		
Panamá Américas Trading HUB	\$ 1,079,615	\$ -
Havells Sylvania Europe	175,311	102,464
Havells Sylvania N.V.	104,479	2,862
Havells Sylvania Unt King	61,458	-
Havells Sylvania Venezuela C.A.	34,577	36,929
SLI de México S.A. de C.V.	-	4,029
Havells Sylvania Costa Rica S.A.	-	50,065
Havells Sylvania Argentina	-	73,599
Havells Sylvania Do Brasil	-	61,327
	<u>\$ 1,455,440</u>	<u>\$ 331,275</u>
Otros pasivos		
Sylvania Ecuador S.A.	\$ 355,216	\$ 805,109
Havells Sylvania Venezuela C.A.	337,773	-
	<u>\$ 692,989</u>	<u>\$ 805,109</u>

15. Patrimonio

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

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 debe 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)

15. Patrimonio (continuación)

Reservas ocasionales

Las reservas distintas a la reserva legal, apropiadas directamente de las ganancias acumuladas, pueden considerarse como reservas de libre disponibilidad por parte de la asamblea general de accionistas.

Ganancias acumuladas y giros al exterior

Las disposiciones cambiarias vigentes permiten la remesa de dividendos a accionistas extranjeros sin limitación. Su remesa se hace a través del mercado cambiario, cumpliendo con disposiciones legales. Los dividendos pueden ser capitalizados incrementando la inversión extranjera, previa la aprobación legal y el correspondiente registro en el Banco de la República.

Hasta el año 2006, los dividendos pagados o abonados en cuenta en calidad de exigibles a los accionistas extranjeros estaban sujetos a un impuesto sobre la renta retenible en la fuente equivalente al 7%, salvo que se capitalizaran o se mantuvieron en el patrimonio de la Compañía por 5 años, en cuyo caso no se haría exigible dicho impuesto. Con la entrada en vigencia de la Ley 1111 de 2006, la tarifa fue modificada al 0% a partir del año 2007, por lo tanto, los dividendos que se paguen o decreten en calidad de exigibles a partir de este año gravable estarán exentos de este impuesto, esto sin perjuicio de las retención en la fuente local que dependerá del cálculo de utilidades gravadas y no gravadas establecido por las normas tributarias vigentes.

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.

El ajuste por inflación del patrimonio, aplicado hasta el 31 de diciembre de 2006 y clasificado como revalorización del patrimonio, se puede capitalizar en cualquier momento o distribuir a la liquidación de la Compañía.

Desde el 12 de noviembre de 2009, la Compañía en Colombia es prenda ante el Banco Barclays Bank PLC, London por los prestamos efectuados por Havells Sylvania Holdings (BVI-1) Ltda y Havells Sylvania Holdings (BVI-2) Ltd.

16. Ingresos Operacionales

	2010	2009
Ventas nacionales a terceros	\$ 66,643,494	\$ 50,779,233
Ventas a compañías vinculadas (Nota 14)	15,584,096	18,322,877
Ventas al exterior a terceros	1,054,836	3,079,345
	<u>\$ 83,282,426</u>	<u>\$ 72,181,455</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

17. Costo de Ventas

	2010	2009
Costo productos manufacturados	\$ 33,918,728	\$ 29,162,799
Costo productos importados	19,195,940	15,682,708
Costos de producción	5,706,772	6,443,767
	<u>\$ 58,821,440</u>	<u>\$ 51,289,274</u>

18. Otros Gastos Operacionales

De administración:		
Depreciaciones	\$ 155,840	\$ 5,556,939
Honorarios	2,702,557	2,712,240
Impuestos	771,373	570,789
Servicios	154,401	175,780
Gastos de viaje	85,601	129,849
Mantenimiento y reparaciones	122,857	106,207
Contribuciones y afiliaciones	30,404	31,164
Seguros	10,338	11,134
Gastos legales	6,195	6,698
Arrendamientos	138	-
Otros	69,106	68,787
	<u>\$ 4,108,810</u>	<u>\$ 9,369,587</u>
De ventas:		
Propaganda y publicidad	\$ 2,922,396	\$ 1,504,176
Gastos de exportación	154,543	193,067
Provisión de inventarios	208,407	160,159
Provisión cartera	124,820	135,454
Servicios	133,935	132,503
Gastos de viaje	107,799	123,632
Seguros	11,115	18,442
Contribuciones y afiliaciones	12,241	14,693
Arrendamientos	11,018	10,885
Mantenimiento y reparaciones	6,756	8,147
Depreciaciones	4,614	4,614
Gastos legales	631	3,447
Otros	270,185	247,466
	<u>\$ 3,968,460</u>	<u>\$ 2,556,685</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

19. Otros (egresos) Ingresos, Neto

	2010	2009
Ingresos:		
Intereses, neto (1)	\$ 1,075,333	\$ 1,330,274
Ventas de servicios	304,957	328,161
Recuperación de provisiones	270,195	172,875
Otras ventas	142,223	53,602
Diversos	5,970	394,651
Utilidad en venta y retiro de bienes	3,755	6,652
Lucro cesante seguros	1,802	-
Recuperaciones de provisiones otros activos	-	3,330,223
Utilidad en método de participación patrimonial	-	3,202,491
	<u>1,804,235</u>	<u>8,818,929</u>
Egresos		
Descuentos financieros condicionados, neto	(2,976,049)	(1,952,835)
Diferencia en cambio, neta	(1,522,783)	(2,736,274)
Pérdida en el método de participación patrimonial	(1,188,776)	(117,095)
Impuesto al patrimonio	(633,278)	(633,278)
Gastos bancarios	(101,984)	(90,816)
Comisiones bancarias	(67,018)	(72,469)
Multas y sanciones	(24,844)	(3,641)
Donaciones	(13,434)	-
Otros	(11,758)	(349,956)
Impuestos asumidos	(1,722)	(2,104)
	<u>(6,541,646)</u>	<u>(5,958,468)</u>
	<u>\$ (4,737,411)</u>	<u>\$ 2,860,461</u>

(1) Incluye ingresos por interese financieros por \$35,633, Intereses por cartera a vinculadas por \$85,677 e Intereses por presamos a vinculadas por \$1,058,627, y gastos por sobregiros bancarios por \$33,985 e intereses financieros por préstamos por \$80,627.

20. Cuentas de Orden

	2010	2009
Deudoras		
Derechos contingentes:		
Bienes en poder de terceros	\$ 155,532	\$ 187,088
Fiscales:	-	-
Valorizaciones contables	16,376,803	17,636,270
Costos y gastos no deducibles	4,253,618	4,235,599
	<u>20,630,421</u>	<u>21,871,869</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (continuación)

20. Cuentas de Orden (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
De control:		
Ajustes contables por inflación de activos	1,922,892	2,283,985
Créditos a favor no utilizados	7,632,952	2,248,795
Propiedad planta y equipo totalmente depreciados	771,657	804,766
Otras deudoras de control	30,514	38,404
	<u>10,358,015</u>	<u>5,375,950</u>
	<u>\$ 31,143,968</u>	<u>\$ 27,434,907</u>
 Acreedoras		
Responsabilidades contingentes otras – Acciones en garantía	\$ 69,070,586	\$ 73,286,768
Bienes y valores recibidos de terceros	409,804	470,934
	<u>69,480,390</u>	<u>73,757,702</u>
 Acreedoras fiscales		
Pasivos estimados y provisiones	5,265,108	9,768,776
Diferencias ingresos contables y fiscales	290,376	3,401,458
	<u>5,555,484</u>	<u>13,170,234</u>
 Acreedoras de control		
Ajustes por inflación del patrimonio	31,847,708	31,847,708
	<u>\$ 106,883,582</u>	<u>\$ 118,775,644</u>
 Total cuentas de orden	<u>\$ 138,027,550</u>	<u>\$ 146,210,551</u>

Havells Sylvania Colombia S.A.

Certificación de Estados Financieros

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 2010 y 2009, 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

