

HAVELLS MEXICO, S.A. DE C.V.

Estados financieros no consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
con informe de los auditores independientes

HAVELLS MEXICO, S.A. DE C.V.

Estados financieros no consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros no consolidados auditados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el capital contable
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
Havells México, S.A. de C.V.

Hemos auditados los estados financieros no consolidados adjuntos de Havells México, S.A. de C.V., que comprenden el estado de situación financiera no consolidada al 31 de diciembre de 2013, y el estado de resultados no consolidados, de cambios en el capital contable y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros no consolidados adjuntos de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros no consolidados libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros no consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros no consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros no consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros no consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la Compañía de los estados financieros no consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros no consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis

1. Como se menciona en la Nota 19 a los estados financieros, en 2012 se realizó una cancelación de gastos generales por \$843,096, debido a un ajuste determinado por en la cuenta por pagar con Havells México Servicios Generales, S.A. de C.V., (Compañía subsidiaria). Dada la importancia de esta cancelación, la Compañía decidió reformular sus estados financieros del año 2012 y reflejar dichos efectos.

2. Como se ha mencionado en la Nota 2c), los estados financieros adjuntos han sido preparados para cumplir con los requisitos legales con los cuales la Compañía está sujeta debido a que es una entidad jurídica independiente separada. Además, las normas de información financiera mexicanas requieren que los estados financieros consolidados estén preparados cuando la información financiera se presenta como una entidad jurídica individual. La inversión en la subsidiaria se reconoce mediante el método de participación, donde la empresa reconoce la participación en los resultados y en el capital en la subsidiaria. La evaluación de la condición financiera y resultados de Havells México, S.A. de C.V., se deben de basar en los estados financieros consolidados. La Compañía ha optado por no preparar estados financieros consolidados, donde este último presentaría la posición financiera y resultados de operaciones de conformidad con las Normas de Información Financiera.

3. Al 31 de diciembre de 2013, los estados financieros no consolidados adjuntos incluyen \$46,592,851, por conceptos de inventarios de productos Minilyn, para los cuales la Compañía tiene en proceso planes de ventas en 2014 con clientes locales y partes relacionadas. Las utilidades relativas a estos productos dependen de que dichos planes se realicen.

Fundamentos de la opinión desfavorable.

4. Como se indica en la Nota 2b) de los estados financieros no consolidados adjuntos, hasta el 31 de diciembre de 2007, la Compañía no reconoció los efectos de la inflación en la información financiera tal y como es requerido por la NIF B-10 "Efectos de la Inflación" de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF). Dichos efectos se consideran importantes en atención al monto de activos fijos, aportaciones de los accionistas y de la posición monetaria promedio mantenida durante el ejercicio.

5. Derivado de lo mencionado en el párrafo 4 anterior y como se menciona en la Nota 2o) de los estados financieros no consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha reconocido parcialmente los efectos de las disposiciones contenidas en la NIF D-4, *Impuestos a la utilidad*, debido a que los efectos derivados de esta normatividad fueron determinados considerando valores contables históricos. Al no haber reconocido los efectos de la inflación en la información financiera, por lo tanto, se considera que el efecto de aplicación de la NIF D-4, aún y cuando se ha determinado y registrado, no cumple con los lineamientos establecidos por dicha NIF. Los efectos de ésta desviación no han sido determinados; sin embargo, se consideran importantes en relación a la importancia de los efectos de la inflación sobre los activos y pasivos, que generan diferencias entre los valores contables y fiscales, mantenidos por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera no consolidada.

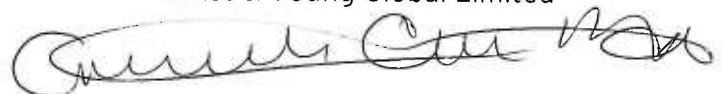
6. Como se describe en la nota 2o), la Compañía reconoce impuestos diferidos sobre la base de impuesto sobre la renta. Sin embargo, la Compañía no ha realizado las proyecciones de impuestos que pudieran determinar de manera razonable, las bases sobre las cuales los impuestos diferidos deben ser reconocidos en los estados financieros y la fecha en que se van a materializar.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos que se derivan de los párrafos 4, 5 y 6, los estados financieros no consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera no consolidada de Havells México, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2013, así como sus resultados no consolidados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas.

Los estados financieros del ejercicio 2012 que se presentan únicamente para efectos comparativos fueron dictaminados por otros contadores públicos, quienes emitieron su dictamen con fecha 5 de abril de 2013 con salvedades por la falta de reconocimiento de los efectos de la inflación, antes de los ajustes que se mencionan en la Nota 19 y que no fueron auditados por nosotros.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Griselda Cruz Reyes

HAVELLS MEXICO, S.A. DE C.V.

Estados de situación financiera no consolidados

Cifras en pesos

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
		Reformulados
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo	\$ 3,739,851	\$ 5,684,836
Clientes, neto (Nota 3)	100,778,972	74,190,145
Impuestos a favor	4,288,795	4,126,112
Partes relacionadas (Nota 4)	504,832	6,794,409
Deudores diversos (Nota 5)	1,177,116	1,148,360
Otras cuentas por cobrar	10,857,010	8,093,425
Inventarios (Nota 6)	132,370,633	141,019,897
Pagos anticipados (Nota 7)	2,934,654	3,135,769
Total del activo circulante	<u>256,651,863</u>	<u>244,192,953</u>
Activo no circulante:		
Propiedades, mobiliario y equipo, neto (Nota 9)	6,810,834	6,410,937
Inversiones en acciones de compañía subsidiaria (Nota 8)	1,624,265	1,517,622
Cargos diferidos (Nota 10)	3,682,183	3,874,902
Otros activos	1,251,816	2,338,911
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	4,257,791	1,972,404
	<u>17,626,889</u>	<u>16,114,776</u>
Total del activo	<u>\$ 274,278,752</u>	<u>\$ 260,307,729</u>
Pasivo y capital contable		
Pasivo		
Préstamos bancarios (Nota 11)	\$ -	\$ 46,965,098
Proveedores y otras cuentas por pagar	6,165,150	10,125,043
Impuesto a la utilidad	-	1,309,445
Partes relacionadas (Nota 4)	77,700,451	96,199,515
Provisiones y pasivos acumulados (Nota 14)	2,797,090	1,453,301
Impuestos por pagar	486,596	147,772
Impuesto al valor agregado	9,097,617	4,974,235
Anticipo de clientes	219,670	77,656
Total del pasivo	<u>96,466,574</u>	<u>161,252,065</u>
Capital contable (Nota 15):		
Capital social	114,809,955	26,558,000
Resultados acumulados	63,002,223	72,497,664
Total del capital contable	<u>177,812,178</u>	<u>99,055,664</u>
Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 274,278,752</u>	<u>\$ 260,307,729</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

HAVELLS MEXICO, S.A. DE C.V.

Estados de resultados integrales no consolidados

Cifras en pesos

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
		Reformulados
Ventas netas	\$ 312,127,637	\$ 376,855,903
Costo de ventas	221,766,945	275,311,941
Utilidad bruta	90,360,692	101,543,962
Gastos de administración	77,105,051	69,150,422
Utilidad de operación	13,255,641	32,393,540
Otros (gastos) ingresos, neto (Nota 17)	(31,810)	196,484
Resultado de financiamiento:		
Intereses a cargo, neto	(6,721,522)	(2,507,317)
(Pérdida) utilidad cambiaria, neta	(664,048)	3,055,373
	(7,385,570)	548,056
Participación en el resultado de la Subsidiaria (Nota 8)	106,643	479,270
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	5,944,904	33,617,350
Impuesto a la utilidad (Nota 16)	2,337,477	10,551,337
Utilidad neta	\$ 3,607,427	\$ 23,066,013

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

HAVELLS MEXICO, S.A. DE C.V.

Estados de cambios en el capital contable no consolidados (Reformulado)

Cifras en pesos

	Capital social	Resultados acumulados	Total capital Contable
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 26,558,000	\$ 59,831,001	\$ 86,389,001
Decreto de dividendos		(10,399,350)	(10,399,350)
Utilidad neta del ejercicio 2012		23,066,013	23,066,013
Saldos al 31 de diciembre de 2012 (Reformulados)	26,558,000	72,497,664	99,055,664
Aumento de Capital (Nota 15a)	88,251,955		88,251,955
Decreto de dividendos (Nota 15c)		(13,102,868)	(13,102,868)
Utilidad neta del ejercicio 2013		3,607,427	3,607,427
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 114,809,955	\$ 63,002,223	\$ 177,812,178

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

HAVELLS MEXICO, S.A. DE C.V.

Estados de flujos de efectivo no consolidados

Cifras en pesos

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012 Reformulados
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 5,944,904	\$ 33,617,350
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,240,276	873,265
Intereses devengados a cargo	622,819	2,507,317
Participación en el resultado de la subsidiaria	(106,643)	(479,270)
	<u>7,701,356</u>	<u>36,518,662</u>
Aumento (disminución) en:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	(29,352,412)	23,007,601
Deudores diversos	263,142	(24,900)
Impuestos a favor	(162,683)	(2,039,448)
Pagos anticipados	201,115	499,192
Inventarios	8,357,366	(49,953,773)
Otros activos	1,279,814	(838,654)
Partes relacionadas	(12,209,487)	50,919,318
Proveedores	(3,959,893)	(33,163,041)
Provisiones y pasivos acumulados	1,343,789	1,453,301
Impuestos a la utilidad	(1,251,185)	11,193,384
Impuestos por pagar	338,824	(99,419)
Anticipo de clientes	142,014	77,656
Impuesto al valor agregado no cobrado	4,123,382	(9,633,837)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(23,184,858)</u>	<u>27,916,042</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo	(1,363,039)	(845,700)
Flujos netos de efectivo aplicado en actividades de inversión	<u>(1,363,039)</u>	<u>(845,700)</u>
Efectivo (aplicado) generado para aplicar en actividades de financiamiento	<u>(24,547,897)</u>	<u>27,070,342</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios pagados	-	(30,000,000)
Préstamos bancarios recibidos	(51,923,356)	20,000,000
Intereses pagados	(622,819)	(2,507,317)
Dividendos pagados	(13,102,868)	(10,399,350)
Aumento de capital social	88,251,955	-
Flujos netos de efectivo generado (aplicado) en actividades de financiamiento	<u>22,602,912</u>	<u>(22,906,667)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo	(1,944,985)	4,163,675
Efectivo al principio del periodo	5,684,836	1,521,161
Efectivo al final del periodo	<u>\$ 3,739,851</u>	<u>\$ 5,684,836</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

HAVELLS MEXICO, S.A. DE C.V.

Notas a los estados financieros no consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Cifras en pesos mexicanos)

1. Operaciones y resumen de las principales políticas contables

Havells México, S.A. de C.V. (en lo sucesivo "la Compañía") es subsidiaria de Sylvania Lighting International (controladora) B.V. en un 99.99% y Havells Sylvania Costa Rica, S.A. en un 1%, fue constituida el 2 de marzo de 1954. El 6 de noviembre de 2007, se decidió cambiar de razón social a Havells SLI México, S.A. de C.V. y con fecha 6 de julio de 2011 nuevamente la Administración de la Compañía decidió cambiar de razón social a Havells México, S.A. de C.V.

Su objeto social consiste principalmente en la compra y venta de lámparas para la industria eléctrica y componentes de iluminación.

El período de operaciones de la Compañía y el ejercicio fiscal, comprenden del 1 de enero al 31 de diciembre.

La Compañía no tiene empleados, por lo que no tiene obligaciones de carácter laboral. Los servicios administrativos son proporcionados por Havells México Servicios Generales, S.A. de C.V. parte relacionada y por un outsourcing que no pertenece al grupo.

La emisión de los estados financieros y las notas correspondientes fue autorizada por el Director de Finanzas, C.P. Raymundo Ortiz Sánchez el día 25 de abril de 2014. Estos estados financieros deberán ser aprobados en fecha posterior por la Asamblea de Accionistas. Estos órganos tienen la facultad de modificar los estados financieros adjuntos.

2. Políticas contables significativas aplicadas

a) Cumplimiento con Normas Mexicanas de Información Financiera

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Mexicanas de Información Financiera (NIF), excepto por las salvedades de la opinión.

b) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, excepto por las partidas no monetarias que fueron adquiridas o reconocidas en los estados financieros antes del 31 de diciembre de 2007. Dichas partidas no monetarias incorporan los efectos de la inflación desde su reconocimiento inicial en los estados financieros y hasta el 31 de diciembre de 2007. Las cifras son presentadas en pesos mexicanos excepto cuando se indique lo contrario.

2.

La inflación de 2013 y 2012, determinada a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor que publica, el Instituto Nacional de Geografía y Estadística (INEGI) fue de 3.97% y 3.57%, respectivamente. La inflación acumulada por los últimos 3 años fue de 11.80% y 12.26% respectivamente, nivel que, de acuerdo a Normas Mexicanas de Información Financiera, corresponde a un entorno económico no inflacionario, que requiere que se continúe con la preparación de estados financieros sobre la base de costo histórico.

c) Inversión en subsidiarias

La inversión en subsidiaria se valúa inicialmente a su costo de adquisición y, posteriormente, utilizando el método de participación, con base en los estados financieros de la subsidiaria, a través del cual se reconoce la participación en los resultados y en el capital contable.

d) Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce sus ingresos utilizando la norma internacional de contabilidad 18 "Ingresos ordinarios", aplicada de forma supletoria. Los ingresos son reconocidos una vez que se han transferido a los clientes los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos, es probable recibir los beneficios económicos y éstos se pueden medir confiablemente. Los ingresos son valuados al valor razonable de la contraprestación recibida, excluyendo los descuentos, rebajas e impuestos.

Generalmente los riesgos y beneficios significativos son transferidos a los clientes cuando éstos reciben y aceptan las mercancías que les fueron embarcadas.

e) Efectivo

El efectivo están representados principalmente por depósitos bancarios e inversiones en instrumentos de alta liquidez, con vencimientos no mayores a 90 días.

f) Estimación para cuentas de cobro dudoso

La Compañía tiene la política de establecer una estimación de cuentas de cobro dudoso para cubrir los saldos de las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 90 días, tomando en consideración la experiencia histórica y la identificación específica de los saldos.

g) Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se valúan a su costo o a su valor neto de realización, el menor. El costo de los inventarios comprende todos los costos de compra que se incurrieron para darles su ubicación y condición actual y se valúan al costo de adquisición de acuerdo con la fórmula de costos promedios.

El valor neto de realización, es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos de disposición y, en su caso, los costos de terminación estimados.

El reconocimiento de provisiones por pérdidas por deterioro en el valor de los inventarios, se realiza cuando existen pérdidas derivadas de compromisos de venta en firme en exceso a las cantidades de inventario que se mantienen. En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se reconoció una pérdida por deterioro por \$23,044 y \$115,669, respectivamente. (Ver Nota 5).

h) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen por el monto pagado en el momento en que este se realiza, siempre y cuando se estima que el beneficio económico futuro asociado fluya hacia la Compañía. Una vez que el bien o servicio es recibido, la Compañía reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo o gasto del periodo, dependiendo si se tienen o no la certezas de que el bien adquirido le generará un beneficio económico futuro.

La Compañía evalúa periódicamente la capacidad de que los pagos anticipados pierdan su capacidad para generar beneficios económicos futuros, así como la recuperabilidad de los mismos, el importe que se considera como no recuperable se reconoce como una pérdida por deterioro en el resultado del periodo.

i) Propiedades, mobiliario y equipo

Las propiedades, planta y equipo se reconocen inicialmente a su valor de adquisición, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El valor de adquisición de las propiedades, planta y equipo, incluye los costos que se han incurrido inicialmente para ser adquiridos o construidos, así como los incurridos posteriormente para reemplazarlos o incrementar su servicio potencial. Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados a medida que se incurren.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se determina sobre el valor de las propiedades, planta y equipo, utilizando el método de línea recta (al ser considerado por la administración de la Compañía que dicho método es el que mejor refleja el uso de dichos activos) y con base en su vida útil estimada como sigue:

	Vida útil Estimada
Maquinaria y equipo	<u>10 años</u>
Mobiliario y Equipo de Oficina	10 años
Equipo de Cómputo	3 años
Mejoras a propiedades arrendadas	En base al contrato

4.

El valor de las propiedades, planta y equipo se revisa cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. Cuando el valor de recuperación, que es el mayor entre el precio de venta y su valor de uso (el cual es valor presente de los flujos de efectivo futuros), es inferior al valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

En los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existieron indicios de deterioro.

j) Mejoras a propiedades arrendadas

Las mejoras a propiedades arrendadas son amortizadas en el período antes referido, mismo que se estima será similar al período de duración de los contratos de arrendamiento. Dichos contratos corresponden a las oficinas en Montes Urales, Cd. de México y al almacén de productos terminados en Tultitlán, Estado de México. El contrato en Montes Urales tiene derecho a 2 prórrogas de 36 meses, siempre y cuando se informe por escrito con anticipación al vencimiento.

k) Arrendamientos

Cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos y las rentas devengadas se cargan a resultados conforme se incurren.

l) Pasivos, provisiones, pasivos contingentes y compromisos

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación, y (iii) la obligación puede ser estimada razonablemente.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

m) Fluctuaciones cambiarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de la fecha del balance general.

Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, se aplican a resultados.

En la Nota 12 se muestra la posición en moneda extranjera al final de cada ejercicio y los tipos de cambio utilizados en la conversión de estos saldos.

n) Resultado integral

El resultado integral es la suma de la utilidad o pérdida neta, los otros resultados integrales (ORI). En el caso de la Compañía, el resultado integral es igual a la utilidad neta del año.

o) Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad causado en el año se presenta como un pasivo a corto plazo neto de los anticipos efectuados durante el mismo.

La Compañía determina los impuestos a la utilidad diferidos con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método, se determinan todas las diferencias que existen entre los valores contables y fiscales, a las cuales se les aplica la tasa del impuesto sobre la renta (ISR), vigente a la fecha del balance general, o bien, aquellas tasa promulgada y establecida en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estará vigente al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuestos diferidos se recuperarán o liquidarán, respectivamente. Según se menciona en la Nota 16, derivado de la Reforma fiscal 2014, se abrogaron la Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR) y La Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (LIETU) las cuales estuvieron vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013 y se estableció una nueva LISR vigente a partir del 1 de enero de 2014. Derivado de esto, la Compañía realizó un análisis de sus activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2013, para dar efecto a las disposiciones de la nueva LISR, dichos efectos son los que se describen en la Nota 16.

En ambos años los activos por impuestos a la utilidad diferidos no se han evaluado periódicamente ni se ha creado una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

p) Presentación del estado de resultados

Los costos y gastos mostrados en los estados de resultados se presentan de acuerdo a su función, ya que esta clasificación permite evaluar adecuadamente los márgenes de utilidad bruta y operativa.

La presentación de la utilidad de operación no es requerida, sin embargo ésta se presenta ya que es un indicador importante en la evaluación del desempeño de la Compañía.

q) Concentración de riesgo

El riesgo crediticio en cuentas por cobrar está diversificado, debido a la base de clientes y su dispersión geográfica. Se realizan evaluaciones continuas de las condiciones crediticias de los clientes y no se requiere de colateral para garantizar su recuperación. En el evento de que los ciclos de cobranza se deterioren significativamente, los resultados pudieran verse afectados de manera adversa.

6.

r) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación se comenta lo más relevante de los pronunciamientos que entran en vigor para el ejercicio que inicio el 1 de enero de 2013:

NIF B-3, *Estado de resultado integral*

En diciembre de 2011, el CINIF emitió una nueva NIF B-3 Estado de resultado integral.

La NIF B-3 anterior, contemplaba que el estado de resultados sólo debía incluir los ingresos, costos y gastos que conformaban la utilidad o pérdida neta y los ORI debían reconocerse y presentarse directamente en el capital contable. La nueva NIF B-3, establece que los ORI deben formar parte de los ingresos, costos y gastos que en un periodo afectan el capital contable de la entidad y deben presentarse enseguida de la utilidad o pérdida neta, en uno o en dos estados financieros. También establece que no deben presentarse en forma segregada partidas no ordinarias. El rubro de otros ingresos y gastos no debe incluir partidas consideradas como operativas, por lo tanto el gasto por PTU del ejercicio debe formar parte de los rubros de costos y gastos.

La adopción de esta Norma no tuvo efectos en los estados financieros de la Compañía ya que no generó ORI en el periodo actual ni en el anterior.

NIF B-4, *Estado de cambios en el capital contable*

La NIF B-4, establece las normas de presentación, estructura, así como los requerimientos mínimos de su contenido y las revelaciones relativas al estado de cambios en el capital contable.

En términos generales la NIF B-4, requiere presentar en forma segregada en el cuerpo del estado de cambios en el capital contable: a) una conciliación entre los saldos iniciales y finales de los rubros que conforman el capital contable; b) en su caso, los ajustes retrospectivos por cambios contables y correcciones de errores que afectan los saldos iniciales de cada uno de los rubros del capital contable; c) presentar en forma segregada los movimientos de propietarios relacionados con su inversión en la entidad; d) los movimientos de reservas; e) el resultado integral en un solo renglón, pero desglosado en todos los conceptos que lo integran: utilidad o pérdida neta, otros resultados integrales, y la participación en los otros resultados integrales de otras entidades.

La adopción de esta norma no tuvo efectos en la situación financiera de la entidad. Se modificó la denominación del Estado de variaciones en el capital contable a Estado de cambios en el capital contable.

NIF B-6, Estado de situación financiera

La NIF B-6 tiene como finalidad reunir en una sola Norma las disposiciones relativas al estado de situación financiera o balance general. Anteriormente, las disposiciones relativas al estado de situación financiera estaban consideradas en algunas secciones de las NIF A-3, *Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros*, A-5, *Elementos básicos de los estados financieros*, y A-7, *Presentación y revelación*.

La adopción de esta norma no tuvo efectos en la situación financiera de la Compañía. El estado cambió de denominación, de Balance general a Estado de situación financiera.

Mejoras a las NIF 2013

Como parte de su proceso de actualización de las NIF, el CINIF emitió en diciembre 2012, las "Mejoras a las NIF 2013", las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2013.

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros son las siguientes: a) Se modifica la NIF C-5 y los Boletines C-9 y C-12 para establecer que los gastos por emisión de obligaciones deben presentarse como una reducción del pasivo correspondiente y aplicarse a resultados con base en el método de interés efectivo considerando el periodo en que las obligaciones están en circulación, b) La NIF D-4 establece, que el impuesto causado debe reconocerse fuera de los resultados del periodo, si se relaciona con partidas que se reconocen fuera de los resultados del periodo, es decir, en otros resultados integrales o en el capital contable, c) El Boletín D-5, requiere que los pagos iniciales realizados por el arrendatario por concepto de derecho de arrendamiento ("traspaso" o "guante"), deben diferirse durante el periodo del arrendamiento y aplicarse a resultados en proporción al reconocimiento del gasto relativo.

La adopción de las Mejoras a 2013, no tuvo efectos en los resultados ni en la situación financiera de la Compañía.

INIF 20 Efectos contables de la Reforma fiscal 2014

La Interpretación a las Normas de Información Financiera 20 (INIF 20), trata el reconocimiento contable en las entidades de los temas incluidos en la *Reforma Fiscal 2014* la cual está vigente a partir del 1 de enero de 2014.

Los temas que trata la INIF 20, están relacionados con los impuestos a la utilidad y con la PTU, específicamente con: a) la abrogación de la LISR y establecimiento de una nueva ley para 2014, b) Impuesto Sobre la Renta sobre dividendos, c) cambio de la tasa de ISR, d) abrogación del IETU. La INIF 20, proporciona comentarios específicos sobre la evaluación contable que deben realizar las entidades en la aplicación de la *Reforma fiscal 2014* y requiere revelaciones específicas sobre dichos temas en las Notas a los estados financieros.

8.

Los efectos de la adopción de esta INIF son los que se describen en las Nota 13.

Adicionalmente a partir de 2013, entran en vigor las normas de información financiera mexicanas B-8, *Estados financieros consolidados*, C-7, *Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes* y C-21, *Acuerdos con control conjunto*, las cuales se estima no tuvieron efectos en la situación financiera ni en los resultados de la Compañía en vista de que no se encuentra en el alcance de dichas normas.

A continuación se comenta lo más relevante de los pronunciamientos que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2014:

NIF C-11, *Capital contable*

La NIF C-11 establece, para que los anticipos para futuros aumentos de capital se presenten en el capital contable, debe existir: a) una resolución en asamblea de socios o propietarios de que se aplicarán para aumentos al capital social en el futuro, b) que se fije el precio por acción a emitir por dichos anticipos, y c) que se establezca que no pueden reembolsarse antes de capitalizarse.

Señala en forma genérica cuándo un instrumento financiero reúne las características de capital para considerarse como tal, ya que de otra forma sería un pasivo, e incluye además la normativa relativa al reconocimiento inicial de dichos instrumentos financieros de capital. La normativa específica para distinguir un instrumento financiero de capital y uno de pasivo o un instrumento financiero compuesto, se trata en la NIF C-12, *Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital*.

La administración de la Compañía está en proceso de analizar los efectos que tendrá en los estados financieros de la Compañía la adopción de esta nueva norma.

Mejoras a las NIF 2014

Como parte de su proceso de actualización de las NIF, el CINIF emitió en diciembre 2013, las "Mejoras a las NIF 2014", las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2014.

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros son las siguientes: a) Se modifica la NIF C-5 para definir que los pagos anticipados en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de transacción y no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias; por otro lado, se define que las pérdidas por deterioro en el valor de los pagos anticipados, así como en su caso las reversiones, deben presentarse formando parte de la utilidad o pérdida neta del periodo en el rubro que la administración de la entidad considere conveniente de acuerdo con su juicio profesional, b) El Boletín C-15, establece que las pérdidas por deterioro, deben presentarse en el estado de resultados del periodo en el rubro en que se presenten los gastos por depreciación y amortización y no deben presentarse como parte de los gastos que se hayan capitalizado en el valor de un activo.

Por lo que respecta a la presentación de los activos y pasivos relacionados con una operación discontinuada, el Boletín C-15, establece que deben presentarse en grupos de activos y pasivos y clasificarse en corto y largo plazo, y los balances generales de periodos anteriores que se presenten comparativos no deben reestructurarse, c) Se modificaron las NIF B-3, B-16, C-6, C-8, D-3 y Boletín C-9, para eliminar el requerimiento de presentar ciertas operaciones en el rubro de Otros ingresos y Otros gastos, y establecer que este sea utilizado únicamente con base en el juicio profesional de la administración de la entidad.

La Compañía está en proceso de analizar los efectos que tendrán en los estados financieros la adopción de estas Mejoras a las NIF.

Adicionalmente, a partir de 2014 entraron en vigor las normas de información financiera mexicanas B-12, *Compensación de activos financieros y pasivos financieros*, C-14, *Transferencia y baja de Activos financieros* y NIF C-12 *Instrumentos financieros con características de pasivo y capital*, las cuales se estima no tendrán efectos en los estados financieros de la Compañía en virtud de que no se encuentra en el alcance de dichas normas.

A continuación se comenta lo más relevante de los pronunciamientos que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2016, pero que permiten su aplicación anticipada, en conjunto, a partir del 1 de enero de 2015:

NIF C-3, *Cuentas por cobrar*

Los principales cambios contables que establece la NIF C-3, son:

Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero. Algunas de las cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.

La estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en pérdidas crediticias esperadas, presentándose en el estado de resultado integral en un rubro de gastos o por separado cuando sea significativa.

Desde el reconocimiento inicial de una cuenta por cobrar, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo. Si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse con base en dicho valor presente. Se considera que el efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, pues se presume que existe una operación de financiamiento.

La NIF C-3, requiere presentar un análisis del cambio entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

10.

La administración de la Compañía está en proceso de analizar los efectos que tendrá en los estados financieros de la Compañía la adopción de esta nueva norma.

3. Clientes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro se integra de la siguiente forma:

	2013	2012
		Reformulados
Clientes	\$ 114,925,420	\$ 78,325,994
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(14,146,448)	(4,135,849)
	<u>\$ 100,778,972</u>	<u>\$ 74,190,145</u>

4. Partes relacionadas

Las compañías indicadas en ésta nota, se consideran compañías afiliadas, debido a que sus accionistas directa o indirectamente, son también accionistas de la Compañía.

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos con partes relacionadas por cobrar y por pagar, se integran como sigue:

	2013	2012
		Reformulados
Cuentas por cobrar extranjeras:		
Havells Sylvania El Salvador	\$ 482,445	\$ -
Havells Brasil	11,030	-
Sylvania Guatemala	10,312	10,251
Havells Sli USA	1,045	401,184
Havells Sylvania Costa Rica	-	4,916,901
Havells Holding, INC.	-	935,136
Sylvania Panamá	-	129,431
Sylvania Europe LTD	-	401,506
	<u>\$ 504,832</u>	<u>\$ 6,794,409</u>

	2013	2012
		Reformulados
Cuentas por pagar:		
Panamá Américas Trading Hub, S.A.	\$ 57,707,343	\$ 82,059,944
Havells Sylvania Colombia	10,702,097	4,487,225
Havells México Servicios Generales, S.A. de C.V.(I)	3,227,582	2,761,507
Sli France	2,015,803	2,465,323
Havells Holdings, INC	1,985,910	-
Sylvania Export Corp. N.V.	1,838,273	1,827,412
Havells Sylvania NV	137,185	-
Havells Sylvania Costa Rica, S.A.	53,724	-
Sli Mullings	32,534	32,534
Sli Lichtsysteme UK	-	2,376,194
Havells Sylvania Belgium	-	120,076
Havells Sylvania Asia Pacific	-	25,336
Havells India Limet	-	23,910
Havells Fixtures (Holanda)	-	18,633
Sli France UK	-	1,421
	<u>\$ 77,700,451</u>	<u>\$ 96,199,515</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos por pagar a partes relacionadas corresponden a saldos de cuentas corrientes, sin intereses, pagaderos en efectivo en un plazo de 60 días para los cuales no existen garantías.

b) Las compras y ventas efectuadas con partes relacionadas del extranjero, son principalmente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USA) y cobradas en dólares al tipo de cambio fiscal vigente a la fecha de pago.

c) Se tienen celebrados contratos con partes relacionadas como sigue:

I. Con Havells México Servicios Generales, S.A. de C.V., quién le otorga a la Compañía los servicios de administración y de personal para su operación, con base a los recursos utilizados asignándoles un margen de utilidad del 5% y tiene una vigencia indefinida.

12.

d) Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se realizaron operaciones con partes relacionadas en dólares convertidos a moneda nacional al tipo de cambio vigente cuando se efectúa el pago como sigue:

	2013	2012 Reformulados
Compras de mercancías:		
Panamá Américas Trading Hub, S.A.	\$ 137,851,807	\$ -
Havells Sylvania Colombia, S.A.	14,145,676	4,486,253
Havells Sylvania Llgssysteme UK	3,791,966	6,799,884
Havells Sylvania Belgium NV	2,708,219	769,657
SLI France UK	749,402	-
SLI France	602,089	-
Havells Sylvania NV	195,165	-
Havells SLI USA	182,279	234,105
Havells Sylvania, Costa Rica, S.A.	74,992	29,092
Havells India Limited	4,534	-
Havells Sylvania Europe FR	-	4,544,855
Havells Exim Limited	-	935,533
Ventas de productos:		
Havells Silvania el Salvador, S.A.	561,933	7,471
Havells Silvania Panamá, S.A.	159,494	234,453
Havells Sylvania, Costa Rica, S.A.	23,773	-
Havells Sylvania Brasil, S.A.	10,788	-
Havells SLI USA	-	617,703
Havells Sylvania, Guatemala, S.A.	-	10,144
Servicios administrativos:		
Havells México Servicios Generales, S.A. de C.V.	24,559,419	\$ 13,423,478
Havells Holdings	5,855,553	5,994,771

e) La evaluación de incobrabilidad es realizada cada año a través de examinar la posición financiera de las partes relacionadas y el mercado en que la Compañía opera.

5. Deudores diversos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los deudores diversos se integran como sigue:

	2013	2012 Reformulados
Otros	\$ 850,350	\$ 851,905
Compra de divisas	326,766	296,455
	<u>\$ 1,177,116</u>	<u>\$ 1,148,360</u>

6. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se integran como sigue:

	2013	2012 Reformulados
Almacén de producto terminado	\$ 123,286,051	\$ 134,924,223
Anticipo a proveedores	1,347,541	1,450,921
Mercancías en tránsito	7,132,390	4,352,855
Muestras	604,651	291,898
	<u>\$ 132,370,633</u>	<u>\$ 141,019,897</u>

La Compañía en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 reconoció una pérdida por deterioro derivado de una disminución en el valor de los inventarios por \$23,044 y \$115,669, respectivamente, dichos importes, fueron aplicados al resultado del ejercicio correspondiente. En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se reconocieron reversiones en las estimaciones por pérdida por deterioro de inventarios reconocidos en periodos anteriores.

7. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro se integra como sigue:

	2013	2012 Reformulados
Anticipo agentes aduanales	\$ 739,890	\$ 3,045,528
Otros anticipos	2,194,764	90,241
Total anticipo	<u>\$ 2,934,654</u>	<u>\$ 3,135,769</u>

8. Inversión en acciones de compañía subsidiaria

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía reconoció el monto de la participación que le corresponde en un 99.99% del capital contable de Havells México Servicios Generales, S.A. de C.V.

14.

La inversión permanente al cierre de dichos ejercicios, se integra como sigue:

Compañías subsidiarias	2013			
	Valor del patrimonio de la subsidiaria	Participación en el patrimonio	Valor de la inversión	Participación en el resultado de la subsidiaria
Havells Mexico Servicios Generales, S.A. de C.V.	\$ 1,624,428	99.99%	\$ 1,624,265	\$ 106,643

Compañías subsidiarias	2012 Reformulados			
	Valor del patrimonio de la subsidiaria	Participación en el patrimonio	Valor de la inversión	Participación en el resultado de la subsidiaria
Havells Mexico Servicios Generales, S.A. de C.V.	\$ 1,517,774	99.99%	\$ 1,517,622	\$ 479,270

9. Propiedades, mobiliario y equipo

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las propiedades, planta y equipo se integran como sigue:

	2013		2012	
	Inversión	Depreciación amortización acumulada	Inversión	Depreciación amortización acumulada
Terreno	\$ 250,000	\$ -	\$ 250,000	\$ -
Maquinaria	1,177,474	353,286	621,141	286,110
Mobiliario y equipo	2,106,602	1,140,307	1,612,795	986,277
Equipo de cómputo	2,489,187	1,570,282	2,176,288	1,025,507
	<u>6,023,263</u>	<u>3,063,875</u>	<u>4,660,224</u>	<u>2,297,894</u>
Activo fijo, neto	2,959,388		2,362,330	
Mejoras a locales arrendados	4,268,204	\$ 416,758	4,268,203	\$ 219,596
Mejoras a locales, neto	<u>3,851,446</u>		<u>4,048,607</u>	
Propiedades, planta y equipo	<u>\$ 6,810,834</u>		<u>\$ 6,410,937</u>	

La depreciación cargada a los resultados del ejercicio 2013 y 2012 ascendió a \$963,142 y \$561,821, respectivamente, y la amortización ascendió a \$277,134 y \$311,444, respectivamente.

10. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los cargos diferidos se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intercambio de mercancía inicial	\$ 4,000,000	\$ 4,000,000
Aplicación de gastos en el ejercicio	(317,817)	(125,098)
Total	<u>\$ 3,682,183</u>	<u>\$ 3,874,902</u>

El 29 de noviembre de 2011, la Compañía celebró un contrato de intercambio con Active International (México), S.A. de C.V., que consiste en adquirir medios de comunicación, bienes y servicios, para lo cual la Compañía entregó mercancía en permuta por \$4,000,000. El presente contrato y el abono de intercambio será válido y vigente por tres años contados a partir de la fecha de su celebración. Durante el ejercicio 2013 la Compañía utilizó en este plan de intercambio la cantidad de \$192,719.

11. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los préstamos bancarios se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
BBVA Bancomer, S.A.	\$ -	\$ 18,960,000
Banamex, S.A	-	28,005,098
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ 46,965,098</u>

Las características de los créditos bancarios se describen a continuación:

a) El 25 de septiembre de 2012 la Compañía obtuvo un crédito en cuenta corriente con BBVA Bancomer, S.A. sin garantía, por la cantidad de \$20,000,000.00 con vencimiento a dos años y una tasa anual de TIE más 1.80 puntos porcentuales.

- Índice de liquidez - Mantener una relación de activos circulantes a su pasivo a corto plazo, no menor de 1.3 a 1.0.
- Aplacamiento - Mantener una relación de pasivo total a capital contable no mayor de 2.0 a 1.0.
- Índice de cobertura de intereses - Mantener una relación de utilidad operativa (UAFIR) a gastos financieros no menor de 2.0 a 1.0.

b) El 1 de agosto de 2011 la Compañía obtuvo un préstamo revolvente con Banamex, S.A. por la cantidad de \$30,000,000.00 con vencimiento el 31 de julio del 2012, y renovado automáticamente, del cual cubrirá el pago de intereses ordinarios sobre la suma principal insoluble del crédito, con una Tasa TIE+180 bps, sin incluir ningún tipo de garantías.

16.

c) Con fecha 27 de octubre de 2011 se celebra un contrato de operación de factoraje derivado del convenio modificatorio al contrato de apertura de crédito de cuenta corriente con BBVA Bancomer, S.A. por un monto de \$10,000,000.00, sobre este crédito la compañía cubrirá intereses a una Tasa especial TIIIE+1.68 con fecha de vencimiento de 24 meses con revisión anual, sin incluir ningún tipo de garantías.

Durante 2013 los préstamos fueron liquidados en su totalidad.

12. Saldos en moneda extranjera

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los estados financieros incluyen derechos y obligaciones denominados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América (EUA) como sigue:

	(Cifras en dólares)			
	2013		2012	
Activo circulante:				
Efectivo	US\$	2,295	US\$	30,011
Clientes		623,842		365,183
Partes relacionadas		38,559		472,135
Anticipos		83,760		-
Otras cuentas por Cobrar		339,365		50,995
Total		<u>1,087,821</u>		<u>918,324</u>
Pasivo circulante:				
Proveedores		384,498		770,165
Partes relacionadas		5,700,014		7,143,186
Total	US\$	<u>6,084,512</u>	US\$	<u>7,913,351</u>
Posición monetaria pasiva	US\$	<u>4,996,691)</u>	US\$(<u>6,995,027)</u>

b) Los tipos de cambio utilizados para convertir los importes anteriores a moneda nacional fueron \$13.0652 y \$12.9880 por dólar de los EUA al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Al 25 de abril de 2014, fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio es de \$13.1010 por dólar.

13. Arrendamientos

Se tienen celebrados diversos contratos de arrendamiento operativo de inmuebles en los que se ubican algunas de las oficinas y bodegas de la Compañía. Los plazos estipulados en dichos contratos fluctúan entre uno y cuatro años y los montos mínimos a pagar se ajustan con base en el INPC.

El importe cargado a resultados por concepto de arrendamiento operativo durante los ejercicios 2013 y 2012, ascendieron a \$6,345,318 y \$5,979,660, respectivamente.

14. Provisiones y Pasivos Acumulados

Los movimientos de las provisiones y pasivos acumulados son los siguientes:

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Incrementos	Aplicaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Auditoría	\$ 215,757	\$ 443,002	\$ 587,507	\$ 71,252
Comisiones	506,077	1,119,477	1,012,160	613,394
Importaciones	40,557	7,154,516	6,310,309	884,764
Autotransporte	514,895	1,025,648	394,382	1,146,161
Otras Provisiones	176,015	830,124	924,620	81,519
	<u>\$ 1,453,301</u>	<u>\$10,572,767</u>	<u>\$ 9,228,978</u>	<u>\$ 2,797,090</u>

Las provisiones incluidas en el concepto de "otras provisiones" son servicios contratados atribuibles al ejercicio, los cuales se espera sean liquidados en el próximo año.

15. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social fijo asciende a \$11,398,000 y el capital social variable a \$103,411,955.

Mediante asamblea ordinaria de accionistas celebrada el día 13 de mayo de 2013, se acordó incrementar el Capital Social en su parte variable por un importe de \$88,251,955. La aportación fue realizada por Sylvania Lightning International B.V. (Controladora)

b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, se deberá separar de la utilidad neta de cada año por lo menos el 5% para incrementar la reserva legal hasta que alcance un 20% del capital social. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la empresa excepto en forma de dividendos en acciones. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no ha creado dicha reserva.

c) Dividendos

Mediante acuerdo de Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2013 se aprobó el pago de dividendos por un monto de US\$1,000,000, equivalentes en moneda nacional a \$13,102,868, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y pagaderos en forma proporcional a la tenencia accionaria de los socios.

18.

Mediante acuerdo de Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de septiembre de 2012, se aprobó el pago de dividendos por un monto de USD \$800,000, equivalentes en moneda nacional a \$10,399,350, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y pagaderos en forma proporcional a la tenencia accionaria de los socios.

Las utilidades que se distribuyan en exceso a los saldos de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), estarán sujetas al pago del impuesto sobre la renta a cargo de la Compañía a la tasa vigente al momento de su distribución.

16. Impuestos a la utilidad

Derivado de la Reforma fiscal 2014, el 11 de diciembre de 2013, se publicó el Decreto mediante el cual entre otros, se expide una nueva Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR), y se abroga la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única.

I) Impuesto Sobre la Renta

Para el ejercicio fiscal de 2013, conforme a la Ley de Ingresos de la Federación de 2013 la tasa corporativa del Impuesto Sobre la Renta (ISR) aplicable es del 30%. La nueva LISR que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2014 establece una tasa corporativa del 30%.

La LISR anterior, establecía que la tasa del ISR para el ejercicio 2014 sería del 29% y para el ejercicio 2015 en adelante del 28%.

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía determinó utilidades fiscales de \$15,409,546 y \$37,395,783, respectivamente, a las cuales correspondieron impuestos de \$4,622,864 y \$11,218,735, respectivamente.

II) Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)

Hasta el ejercicio 2013, el IETU del periodo se calcula aplicando la tasa del 17.5% a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo a la cual se le disminuyen los créditos autorizados.

El IETU se debe pagar en la parte excedente al ISR del mismo periodo. Para determinar el monto de IETU a pagar, se reducirá del IETU del periodo el ISR pagado del mismo periodo.

Con motivo de la abrogación de la Ley del IETU a partir de enero de 2014, quedan sin efecto los créditos autorizados que se tienen hasta 2013, provenientes de las bases negativas del IETU por amortizar (deducciones que exceden a los ingresos), y los provenientes de deducciones de algunos activos como inventarios y activos fijos.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no causó IETU, debido a que los créditos fueron mayores, que el impuesto causado.

III) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el ISR cargado a resultados se integra como sigue:

	2013	2012 Reformulados
ISR causado	\$ 4,622,864	\$ 11,218,735
ISR diferido	(2,285,387)	(667,398)
	<u>\$ 2,337,477</u>	<u>\$ 10,551,337</u>

IV) Los impuestos diferidos que muestran los balances generales se integran como sigue:

	2013	2012 Reformulados
Activos por impuestos diferidos:		
Activo Fijo	\$ 168,552	\$ 120,352
Reserva de cuentas incobrables	4,243,934	1,240,755
Reserva de inventarios obsoletos	169,175	162,261
Provisiones	839,127	435,990
Anticipo de clientes	65,901	23,297
	<u>5,486,689</u>	<u>1,982,655</u>
Pasivo por impuesto diferidos:		
Pagos Anticipados	1,228,898	10,251
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>\$ 4,257,791</u>	<u>\$ 1,972,404</u>

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto establecida por la ley y la tasa efectiva del impuesto sobre la renta reconocida contablemente por la Compañía:

	2013	2012 Reformulados
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 5,944,904	\$ 33,617,350
Diferencias permanentes:		
Ajuste anual por inflación	(1,381,773)	(915,071)
Gastos no deducibles	1,317,612	725,045
Participación en el resultado de la Subsidiaria	(106,643)	(479,270)
Otros	2,038,057	2,223,069
Utilidad antes de impuestos a la utilidad más partidas permanentes	7,812,157	35,171,123
Tasa estatutaria aprobada del impuesto a la utilidad	30%	30%
Total de impuesto sobre la renta	<u>\$ 2,343,647</u>	<u>\$ 10,551,337</u>
Tasa efectiva	<u>39%</u>	<u>31%</u>

20.

V) Saldos fiscales

Al 31 de diciembre de 2013 se tienen los siguientes saldos fiscales:

	<u>Importe</u>
Cuenta de Aportación de Capital Actualizado	\$ 148,753,457
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta	102,341,092

17. Otros gastos, neto

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los otros (gastos) ingresos, netos se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta por desperdicio	\$ 25,612	\$ 93,289
Ajustes de caja	(42,505)	53,385
Otros	(14,917)	49,810
Otros (Gastos) Productos	<u>\$ (31,810)</u>	<u>\$ 196,484</u>

18. Compromisos y contingencias

Las autoridades fiscales tienen facultades de comprobación del cumplimiento de las obligaciones fiscales de la Compañía en su carácter de contribuyente y retenedor de los últimos cinco ejercicios, y pueden determinar diferencias en los resultados fiscales declarados que a su juicio pudiera ocasionar el pago de créditos fiscales.

Del mismo modo, los criterios fiscales seguidos por la Compañía pudieran no ser los mismos que los de dichas autoridades y en caso de presentarse esta situación, la Compañía deberá, a través de los procedimientos establecidos para tal efecto, promover ante las instancias que sean convenientes los recursos legales para defenderlos.

19. Reformulación

Con posterioridad a la emisión de los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2012, se realizó un ajuste debido a que no se había registrado una provisión de honorarios a favor Havells México Servicios Generales, S.A. de C.V., (Compañía subsidiaria) por el servicio de outsourcing y asimismo se habían realizado retenciones de ISR por salarios que fueron cobradas a la Compañía erróneamente, el efecto de este ajuste fue de \$843,096, a favor de Havells México, S.A. de C.V. Dada su importancia relativa, la Compañía decidió reformular sus estados financieros del año 2012, como sigue:

	Emisión original	Emisión reformulada
En balance general:		
Inversión en acciones de compañía subsidiaria(Nota 8)	\$ 2,040,181	\$ 1,517,622
Total del Activo	<u>\$ 260,709,936</u>	<u>\$ 260,307,729</u>
Impuestos a la utilidad	650,783	1,309,445
Partes relacionadas(Nota 4)	97,177,507	96,199,515
Impuesto al Valor Agregado	4,839,340	4,974,235
Total del Pasivo	<u>161,436,500</u>	<u>161,252,065</u>
Utilidades retenidas	72,715,436	26,558,000
Capital contable (Nota 15)	99,273,436	99,055,664
Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 260,709,936</u>	<u>\$ 260,307,729</u>
En el estado de resultados:		
Gastos de administración	\$ 69,993,518	\$ 69,150,422
Utilidad de operación	31,696,735	32,393,540
Otros gastos, neto (Nota 17)	146,291	196,484
Participación en el resultado de la Subsidiaria(Nota 8)	1,052,021	479,270
Utilidad antes de impuestos	<u>33,296,812</u>	<u>33,617,350</u>
Impuestos a la utilidad (Nota 16)	10,013,027	10,551,337
Utilidad neta	<u>\$ 23,283,785</u>	<u>\$ 23,066,013</u>