

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements
As of December 31, 2020, and 2019
(Figures in thousands of Colombian pesos)

STATUTORY AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of
Jaguar Land Rover Colombia S.A.S.:

Report on the audit of the financial statements

Opinion

I have audited the accompanying financial statements of Jaguar Land Rover Colombia S.A.S. (the Company), which comprise the statement of financial position as of December 31, 2020, and the statements of comprehensive income, changes in net equity and cash flows for the year then ended, and their accompanying notes that include the summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In my opinion, the financial statements referred to above, taken fairly from the books and attached to this report, present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2020, the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Colombian Accounting and Financial Reporting Standards, applied on a basis consistent with those of the preceding year.

Basis of opinion

I have conducted my audit under the International Audit Standards accepted in Colombia. My responsibilities in compliance with such standards are described in the section on Auditor's Responsibilities when Auditing Financial Statements in this report. I am independent of the Company, in accordance with the Code of Ethics for Accounting Professionals issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) included in the Standards of Information Assurance accepted in Colombia along with the ethical requirements that are relevant to my audit of the financial statements established in Colombia and I have complied with my other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the aforementioned IESBA Code.

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion.

Material uncertainty related to going concern

I draw attention to note 1 to the financial statements, which indicates that the Company incurred a net loss of \$3,682 million during the year ended December 31, 2020 and as of the same date presents accumulated losses of \$17,275 million. In addition, in the first quarter of 2021, the Parent Company made the decision to change the business model in Colombia and suspend the commercial operation, for which as of July 2021 the commercialization of Jaguar Land Rover products will begin under an importer's scheme, who will be in responsible for the distribution of such products in the national territory.

These conditions indicate the existence of a material uncertainty that may cause significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. My opinion is not modified in relation to this matter.

Other matters

The financial statements as of and for the year ended December 31, 2019 are presented solely for comparative purposes and were audited by me and in my report dated May 27, 2020. I expressed an unqualified opinion thereon and included a paragraph of material uncertainty related to going concern, since:

- The Company incurred a net loss of \$7,938 million during the year ended December 31, 2019 and as of the same date had accumulated losses of \$12,837 million and had working capital deficiencies of \$21,852 million. The net equity deficiency as of December 31, 2019 to less than 50% of the subscribed capital, placed the Company in grounds for dissolution, as established in Article 34 of Act 1258 of 2008. However, on February 4, 2020, the Shareholders' Meeting approved a capitalization for \$22,000 million, effective as of February 27, 2020, thus nullifying the technical grounds for dissolution.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

- The coronavirus (COVID-19) outbreak from January 2020 interrupted commercial and economic activities in several countries worldwide, including Colombia. As a result, the Colombian Government ordered certain actions that included restrictions on the mobility of people and the suspension of commercial activities, including the automotive industry. This situation did not generate a significant effect on the Company's financial position, financial performance and cash flows, as the volume of vehicle sales remained at similar levels compared to the previous year.

Responsibilities of the Management and those in charge of the entity governance in relation to the financial statements

The Management is responsible for the preparation and correct presentation of the financial statements in accordance with the Accounting and Financial Information Standards accepted in Colombia (NCIF), as well as for designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and correct presentation of financial statements free of material errors, whether due to fraud or error, selecting and applying the appropriate accounting policies, and establishing reasonable accounting estimates under the circumstances.

When preparing the financial statements, the Management is responsible for evaluating the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as appropriate, issues and facts related to this matter and using the going concern basis of accounting, unless Management intends to liquidate the Company or cease operations, or there is no realistic alternative but to do so.

Those responsible for corporate governance are in charge of the supervision of the Company's financial reporting process.

Auditor's responsibility in the Financial Statements Audit

My objective is to obtain reasonable assurance that the financial statements taken as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report containing my opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but it does not guarantee that an audit performed in accordance with IAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions that users make based on the financial statements.

As part of an audit carried out under IAS, I exercise my professional judgment and maintain my professional skepticism throughout the audit, in addition to:

- Identifying and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures to address those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion. The risk of not detecting a material misstatement due to fraud is greater than that resulting from error, because fraud may involve collusion, falsification, intentional omissions, misstatements, or bypassing the internal control system.
- Obtaining an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate under the circumstances.
- Assessing the accounting policies used, the reasonableness of accounting estimates and the respective disclosures made by Management.
- Concluding on whether it is appropriate for Management to use the going concern accounting basis and, based on the audit evidence obtained, whether there is material uncertainty related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If I conclude that a material uncertainty exists, I should draw attention in the auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, change my opinion. My conclusions are based on the audit evidence obtained as of the date of my report. However, subsequent events or conditions may render the Company unable to continue as a going concern.
- Evaluating the overall presentation, structure, and content of the financial statements, including disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a fair presentation.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

I communicate to those responsible for the Company's governance, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant findings of the audit, as well as any significant internal control deficiencies identified during the audit.

Report on other legal and regulatory requirements

Based on my test result, I believe that during 2020:

- a) The Company's accounting has been kept in accordance with legal regulations and appropriate accounting techniques.
- b) The transactions recorded in the books are in accordance with the bylaws and the decisions of the Shareholders' Meeting.
- c) Correspondence, journal entries, minute books and share registry books are properly kept and maintained.
- d) There is concordance between the accompanying financial statements and the management report prepared by the directors, which includes the management's acknowledgement of the free circulation of invoices issued by vendors or suppliers.
- e) The information contained in the declarations of self-settlement of contributions to the integral social security system, specially the one relating to affiliates and their contribution base income, has been taken from the accounting records and supporting information. The Company is not in arrears for contributions to the integral social security system.

In order to comply with the requirements of Articles 1.2.1.2. and 1.2.1.5. of the Sole Regulatory Decree 2420 of 2015, in developing the Statutory Auditor's responsibilities contained in numerals 1) and 3) of Article 209 of the Code of Commerce, relating to the assessment of whether the acts of the Company's administrators are in accordance with the bylaws and the orders or instructions of the Shareholders' Meeting and whether there are adequate measures of internal control, conservation and custody of the Company's assets or those of third parties under its possession, I issued a separate report dated April 23, 2021.

Samuel Jerónimo Avendaño Armijo
Statutory Auditor of Jaguar Land Rover Colombia S.A.S.
Professional card No 264270 - T
Member of KPMG S.A.S.

April 23, 2021

INDEPENDENT REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR ON COMPLIANCE WITH PARAGRAPHS 1) AND 3) OF ARTICLE 209 OF THE CODE OF COMMERCE

Shareholders of
Jaguar Land Rover Colombia S.A.S.

Description of the main subject matter

As part of my duties as Statutory Auditor and in compliance with Articles 1.2.1.2 and 1.2.1.5 of the Sole Regulatory Decree 2420 of 2015, as amended by Articles 4 and 5 of Decree 2496 of 2015, respectively, I must report on compliance with paragraphs 1) and 3) of Article 209 of the Code of Commerce, detailed as follows, by Jaguar Land Rover Colombia S.A.S. hereinafter "the Company" as of December 31, 2020, in the form of an independent reasonable assurance conclusion that the actions of the administrators have complied with the provisions of the Bylaws and the Shareholders' Meeting and that there are adequate internal control measures, in all material respects, in accordance with the criteria indicated in the paragraph entitled Criteria of this report:

1º) Whether the acts of the Company's administrators are in accordance with the bylaws and the orders or instructions of the Shareholders' Meeting and

3º) Whether the internal control, conservation and custody measures of the Company's assets or those of third parties under its possession are in place and adequate.

Management responsibility

The Company's management is responsible for compliance with the bylaws and the decisions of the Shareholders' Meeting, as well as for designing, implementing and maintaining adequate internal control measures for the conservation and custody of the Company's assets and those of third parties under its possession, as required by the internal control system implemented by the management.

Management responsibility

My responsibility consists of examining whether the acts of the Company's administrators are in accordance with the bylaws and the orders or instructions of the Shareholders' Meeting, and whether the internal control, conservation and custody measures of the Company's assets or those of third parties under its possession are adequate, and to report thereon in the form of an independent reasonable assurance conclusion based on the evidence obtained. I performed my procedures in accordance with the International Standard on Assurance Engagements 3000 accepted in Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, translated into Spanish and issued in April 2009 by the International Auditing and Assurance Standard Board - IAASB). Such standard requires that I plan and perform procedures I deem necessary to obtain reasonable assurance as to whether the actions of the directors are in accordance with the bylaws and the decisions of the Shareholders' Meeting and whether the internal control, conservation and custody measures of the Company's or third parties' assets under its possession are in place and adequate, as required by the internal control system implemented by the management in all material respects.

The accounting firm to which I belong, and which appointed me as the Company's statutory auditor, applies International Quality Control Standard No. 1 and, consequently, maintains a comprehensive system of quality control that includes documented policies and procedures on compliance with ethical requirements, applicable legal and regulatory professional standards.

I have complied with the independence and ethical requirements of the Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board for Accountants - IESBA, which is based on fundamental principles of integrity, objectivity, professional competence and due care, confidentiality and professional behavior.

The procedures selected depend on my professional judgment, including the evaluation of the risk that the acts by the administrators do not comply with the bylaws and the decisions of the Shareholders' Meeting and that the internal control measures, conservation and custody of the Company's assets or third parties under its possession are not adequately designed and implemented, as required by the internal control system implemented by the administration.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

This reasonable assurance work includes obtaining evidence as of December 31, 2020. The procedures include:

- Obtaining a written representation by the Management as to whether the acts of the directors are in accordance with the bylaws and the decisions of the Shareholders' Meeting and whether there are adequate measures for internal control, conservation and custody of the Company's or third parties' assets under its possession, as required by the internal control system implemented by management
- Reading and verification of compliance with the Company's bylaws.
- Obtaining a certification by management of the Shareholders' Meeting, documented in the minutes.
- Reading the minutes of the Shareholders' Meeting and the bylaws and verifying whether the acts of the administrators are in accordance therewith.
- Inquiries to management regarding changes or draft modifications to the Company's bylaws during the period covered and validation of their implementation.
- Assessment as to whether there are adequate internal control, conservation and custody measures for the Company's or third parties' assets under its possession, in accordance with the requirements of the internal control system implemented by management, which includes:
 - Design, implementation and operating effectiveness tests of the relevant controls over internal control components over financial reporting and the elements established by the Company, such as: control environment, risk assessment process by the entity, information systems, control activities and control oversight.
 - Assessment of the design, implementation and operating effectiveness of relevant manual and automatic controls over key business processes related to significant accounts in the financial statements.

Inherent limitations

Due to the inherent limitations in any internal control structure, it is possible that effective controls may exist at the date of my examination that may change in that condition in future periods because my report is based on selective testing and because the assessment of internal control is at risk of becoming inadequate because of changes in conditions or because the degree of compliance with policies and procedures may deteriorate. Furthermore, inherent limitations in internal control include human error, failures due to collusion by two or more persons, or inappropriate bypassing of controls by management.

Criteria

The criteria considered for the assessment of the matters mentioned in paragraph Description of the main issue include: a) the Company's bylaws and the minutes of the Shareholders' Meeting and, b) the internal control components implemented by the Company, such as the control environment, risk assessment procedures, its information and communications systems and the monitoring of controls by management and those charged with corporate governance, which are based on what is established in the internal control system implemented by management.

Conclusion

My conclusion is based on the evidence obtained on the matters described and is subject to the inherent limitations set forth in this report. I consider that the evidence obtained provides a reasonable basis of assurance to support the conclusion I express below:

In my opinion, the acts of the administrators are in accordance with the bylaws and the decisions of the Shareholders' Meeting and the measures of internal control, conservation and custody of the Company's assets or

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

those of third parties under its possession are adequate, in all material respects, as required by the internal control system implemented by the management.

Samuel Jerónimo Avendaño Armijo
Statutory Auditor of Jaguar Land Rover Colombia S.A.S.
Professional card No 264270 - T
Member of KPMG S.A.S.

April 23, 2021

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Statement of Financial Position
(In thousands of Colombian pesos)

	<u>Note</u>	<u>December 31.</u> <u>2020</u>	<u>December 31.</u> <u>2019</u>
Assets			
Cash	13	\$ 28.544.038	11.916.587
Trade accounts receivable and other receivables	14	277.353	303.841
Accounts receivable to related parties	27	2.635.048	5.591.825
Inventories, net	15	8.369.027	34.472.669
Current tax assets	16	3.591.516	2.717.217
Other non-financial assets	17	37.370	4.161.620
Total current assets		\$ 43.454.352	59.163.759
Equipment, net	18	\$ 263.882	284.365
Right-of-use assets	26	-	1.181.250
Deferred tax assets	12	-	8.915.849
Total non-current assets		263.882	10.381.464
Total assets		\$ 43.718.234	69.545.223
Liabilities			
Financial liabilities	20, 27	-	7.008.852
Trade accounts payable and other payables	21	2.557.338	4.394.290
Contract liabilities	23	1.194.608	895.582
Accounts payable related parties	27	29.519.452	62.413.195
Other non-financial liabilities	22	1.317.670	1.660.164
Employee benefits	11	480.230	453.825
Estimated liabilities	24	3.419.530	4.189.798
Total current liabilities		\$ 38.488.828	81.015.706
Lease liabilities	26	-	1.261.753
Contract liabilities	23	2.766.232	2.810.275
Estimated liabilities	24	1.320.031	1.632.164
Total non-current liabilities		4.086.263	5.704.192
Total liabilities		\$ 42.575.091	86.719.898
Equity (equity deficit)			
Subscribed and paid-in capital	19	\$ 100.000	3.600.000
Premium for placement of shares	19	21.999.999	-
Profit of the period		(3.682.182)	(7.937.545)
Retained earnings		(17.274.674)	(12.837.130)
Total equity deficit		1.143.143	(17.174.675)
Total liabilities and equity deficit		\$ 43.718.234	69.545.223

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Javier Agote
Legal representative

Gloria Yuceli Arias Romero
Accountant
Professional Card No. 245371 - T
Member of PricewaterhouseCoopers
Asesores Gerenciales S.A.S.

Samuel Jerónimo Avendaño Armijo
Statutory Auditor
Professional Card No. 264270 - T
Member of KPMG S.A.S.
(See my report from April 23, 2021)

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Statement of Comprehensive Income
(In thousands of Colombian pesos)

Años terminados el 31 de diciembre de:	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Continuing operations			
Income	5	\$ 62.410.604	61.826.228
Cost of sales	6	<u>(39.695.023)</u>	<u>(49.702.054)</u>
Gross income		<u>\$ 22.715.581</u>	<u>12.124.174</u>
Distribution expenses	8	(10.184.215)	(15.893.998)
Administration expenses	7	(5.340.158)	(5.372.697)
Other income	9	<u>3.141.426</u>	<u>292.198</u>
Profit from operating activities		<u>\$ 10.332.634</u>	<u>(8.850.323)</u>
Financial cost, net	10	<u>(5.098.967)</u>	<u>(1.792.619)</u>
Pre-tax profit (loss)		<u>5.233.667</u>	<u>(10.642.942)</u>
Income tax	12	<u>(8.915.849)</u>	<u>2.705.397</u>
Total comprehensive income for the period		<u>\$ (3.682.182)</u>	<u>(7.937.545)</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Javier Agote
Legal representative

Gloria Yuceli Arias Romero
Accountant
Professional Card No. 245371 - T
Member of PricewaterhouseCoopers
Asesores Gerenciales S.A.S.

Samuel Jerónimo Avendaño Armijo
Statutory Auditor
Professional Card No. 264270 - T
Member of KPMG S.A.S.
(See my report from April 23, 2021)

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements
As of December 31, 2020, and 2019
(Figures in thousands of Colombian pesos)

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For the years ended December 31
2019 and 2020

(In thousands of Colombian pesos)

	Note	Subscribed and paid-in capital	Premium for placement of shares	Profit of the period	Retained earnings	Total equity (equity deficit), net
Balance as of December 31, 2018		3.600.000	\$ -	(7.300.086)	(5.537.044)	(9.237.130)
Profit of the period		-	-	(7.937.545)	-	(7.937.545)
Transfer of profits from previous periods		-	-	7.300.086	(7.300.086)	-
Balance as of December 31, 2019		3.600.000	\$ -	(7.937.545)	(12.837.130)	(17.174.675)
Decrease in share capital and absorption of losses	19 a	(3.500.001)	-	-	3.500.001	-
Capitalization	19 a	1	21.999.999	-	-	22.000.000
Profit of the period		-	-	(3.682.182)	-	(3.682.182)
Transfer of profits from previous periods		-	-	7.937.545	(7.937.545)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2020		100.000	21.999.999	(3.682.182)	(17.274.674)	1.143.143

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Javier Agote
Legal representative

Gloria Yuceli Arias Romero
Accountant
Professional Card No. 245371 - T
Member of PricewaterhouseCoopers
Asesores Gerenciales S.A.S.

Samuel Jerónimo Avendaño Armijo
Statutory Auditor
Professional Card No. 264270 - T
Member of KPMG S.A.S.
(See my report from April 23, 2021)

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements
As of December 31, 2020, and 2019
(Figures in thousands of Colombian pesos)

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Statement of Cash Flows
(In thousands of Colombian pesos)

Years ended December 31:	Note	2020	2019
Cash flows from operating activities			
Profit of the period		(3.682.182)	(7.937.545)
Adjustments to reconcile net profit with net cash from operating activities:			
Depreciation	18	30.182	9.841
Financial lease amortization	7 y 26	328.125	785.036
Deferred tax	12	8.915.849	(2.705.397)
Inventory impairment losses	15	238.532	49.431
Recovery of inventory impairment	15	(992.957)	-
Unrealized exchange rate difference, net		5.182.089	1.266.859
Accrual recovery	9	-	(249.531)
Derecognition of rights-of-use assets	9 y 26	(85.937)	-
Interest booked from the financial lease	26 y 10	33.813	
Interest booked	20 y 10	16.647	293.339
Changes in assets and liabilities:			
Inventories	15	26.858.067	1.771.861
Trade accounts receivable and other receivables	14	26.488	(99.648)
Accounts receivable to related parties	27	3.204.264	422.980
Other non-financial assets	17	4.124.250	(2.562.139)
Trade accounts payable and other payables	21	(1.836.952)	677.002
Contractual liabilities	23	254.983	(1.120.054)
Accounts payable to related parties	27	(38.058.885)	10.010.713
Other non-financial liabilities	22	(342.494)	670.336
Employee benefits	12	26.405	237.317
Estimated liabilities	24	(1.082.401)	(501.711)
Cash generated from operating activities		<u>3.157.886</u>	<u>1.018.690</u>
Interest paid on financial lease	26	(33.813)	(116.867)
Interest paid on loans	20	(14.983)	
Income tax withheld receivable balance	12	(874.299)	(850.630)
Net cash from operating activities		<u>2.234.791</u>	<u>51.193</u>
Cash flows from investing activities			
Acquisition of equipment	18	(9.699)	(294.206)
Net cash provided by (used in) investing activities		<u>(9.699)</u>	<u>(294.206)</u>
Cash flows from financing activities			
Payment of financial obligations	20	(7.274.950)	-
Payment of lease liabilities	26	(322.691)	(704.533)
Share capital increase	19a	1	-
Premium for placement of shares	19a	21.999.999	-
Net cash provided by (used in) financing activities		<u>14.402.359</u>	<u>(704.533)</u>
Cash and cash equivalents as of January 1		11.916.587	12.864.133
Effect of changes in exchange rates differences on cash		<u>16.627.451</u>	<u>(947.546)</u>
Cash and cash equivalents as of December 31		<u>28.544.038</u>	<u>11.916.587</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Javier Agote
Legal representative

Gloria Yuceli Arias Romero
Accountant
Professional Card No. 245371 - T
Member of PricewaterhouseCoopers
Asesores Gerenciales S.A.S.

Samuel Jerónimo Avendaño Armijo
Statutory Auditor
Professional Card No. 264270 - T
Member of KPMG S.A.S.
(See my report from April 23, 2021)

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

1. Reporting entity

Jaguar Land Rover Colombia S.A.S. (the Company) was incorporated in accordance with the Colombian legislation by means of a private document of the shareholders meeting, registered on August 11, 2016 under Number 02133074 of Book IX. The Company has its place of business in Colombia at Carrera 14 # 93-68, Office 702, and it has an indefinite duration.

The company's business purpose is the exploitation or development of all kinds of businesses with motor vehicles, spare parts and accessories, as well as the import and export of such goods. In developing its business purpose, the company may sign and execute all types of contracts and transactions that are directly related to it. Similarly, the company may obtain and grant loans to third parties without being deemed as a financial entity. As of December 31, the controlling entity is Jaguar Land Rover Limited.

At the end of 2019 and 2018 Jaguar Land Rover Colombia SAS had twenty-one (21) and twenty-five (25) employees respectively.

Accounting basis of going concern

As of December 31, the Company accumulated losses of \$17.275 million and had a net loss of \$3.682 million, for a net accumulated loss balance of \$20.957 million. Similarly, in February 2020 the Company received a capitalization of \$22.000 million and during 2020, the following indicators improved:

- The gross margin improved by going from 20% in 2019 to 36% in 2020, as a result of the analysis and monitoring of transfer prices to cushion the effects of changes that affected the results of the Colombian entity. That is why for vehicles sold to a Jaguar Land Rover Colombia in 2020, the Parent Company made an adjustment as a lower value of the sale price of \$9.497 million.
- Increased operating margin by 31% going from -14% in 2019 to 17% in 2020 achieving efficiencies in its distribution expense by reducing marketing and advertising expenses.
- Exchange rate fluctuation generated a net expense of \$4.208 million.
- Net margin closed at -5.9% (\$3.682 million loss) as a result of the reversal of the deferred tax asset for \$6.131 million as it is irrecoverable in the following fiscal years. This as a result of the Company's decision to suspend the direct commercial operation as from the second half of 2021.

Even though the company's profitability improved in 2020, the net result does not compensate the deterioration presented in the years 2016 to 2019, so the parent company decided to suspend the commercial operation in Colombia and as from July 1, 2021, the marketing of Jaguar Land Rover products through an importer will commence, i.e., the company in England will invoice directly to the importer and they, in turn, will be in charge of the distribution of such products in the national territory.

During the first 6 months of 2021, the Company will develop its commercial operation generating income and from July 1, 2021, the commercial operation is transferred to the importer and Jaguar Land Rover Colombia will be dedicated to address administrative, legal, tax, requirements of the surveillance and control entities, and attention of guarantees of the vehicles sold, for which it will have the financial support of its parent company for at least the next 12 months. Thus, to date there has been no decision to liquidate the Company, while it evaluates if in the future it decides to reactivate in Colombia any of Jaguar Land Rover Limited's business lines, such as the business line in the design, assembly of vehicles, engines and turbines).

Given the above, these events and conditions indicate that there is a material uncertainty that casts significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern and, therefore, the Company may not be able to realize its assets and settle its liabilities in the normal course of business.

However, these financial statements have been prepared on a going concern basis because the Company will be in operation during the first half of 2021 and has the financial backing of the parent company and therefore do

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

not include any adjustments to the carrying amounts and classification of reported assets, liabilities and expenses that might otherwise be necessary if a going concern basis were not appropriate.

Liquidity Risk

The Company has put in place new facilities to manage liquidity risk in response to the market effects of the COVID-19 coronavirus pandemic and the Company's decision to close its commercial operation as of July 2020 and has concluded that there are no events affecting its ability to meet its contractual obligations. The Company has the support of its parent company who will assist in meeting its obligations, if necessary.

Management monitors its liquidity indicators with the objective of maintaining cash flows to meet operating needs.

The Company's liquidity management policy contemplates: i) making cash flow projections in the main currencies and considers the level of liquid assets necessary to meet these projections; ii) monitoring balance sheet liquidity ratios; and iii) maintaining debt financing plans.

The following table analyzes the Company's financial assets and liabilities by common maturity groups considering the time remaining from the balance sheet date to maturity. The amounts presented in the table are the contractual undiscounted cash flows.

December 31, 2020	Carrying amount	Contractual cash flows	6 months or less	6 - 12 months
Financial assets				
Trade accounts receivable and other receivables	\$ 277.353	277.353	277.064	289
Accounts receivable from related parties	2.635.048	2.635.048	1.405.859	1.229.189
	\$ 2.912.401	2.912.401	1.682.923	1.229.478
Financial liabilities				
Trade accounts payable and other payables	2.557.338	2.557.338	1.471.551	1.085.787
To related parties	29.519.452	29.519.452	9.714.738	19.804.714
	\$ 32.076.790	32.076.790	10.758.359	21.318.431

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

December 31, 2019	Carrying amount	Contractual cash flows	6 months or less	6 - 12 months
Financial assets				
Trade accounts receivable and other receivables	\$ 303.841	303.841	295.755	8.086
Accounts receivable from related parties	5.591.825	5.591.825	5.591.825	-
	<u>\$ 5.895.666</u>	<u>5.895.666</u>	<u>5.887.580</u>	<u>8.086</u>
Financial liabilities				
Trade accounts payable and other payables	4.394.290	4.394.290	4.347.295	46.995
To related parties	62.413.195	62.413.195	4.900.548	57.512.647
Financial liabilities	7.008.852	7.008.852	-	7.008.852
	<u>\$ 73.816.337</u>	<u>73.816.337</u>	<u>9.247.843</u>	<u>64.568.494</u>

As of December 31, 2020, there was no liquidity risk impact associated with the Company's financial instruments.

2. Technical Regulatory Framework

The financial statements have been prepared in accordance with the Accounting and Financial Information Standards accepted in Colombia (NCIF), established by Act 1314 of 2009, regulated by the Single Regulatory Decree 2420 of 2015 modified by Decrees 2496 of 2015, 2131 of 2016 and 2170 of 2017, 2483 of 2018 and 2270 of 2019. NCIFs applicable in 2018 are based on the International Financial Reporting Standards (IFRS), along with their interpretations, issued by the International Accounting Standards Board – IASB. The base standards relate to those officially translated into Spanish and issued by the IASB as of the second half of 2018 and the incorporation of the modification to IFRS 16 Leases: Rent Reductions related to Covid – 19 issued in 2020.

The main accounting policies applied in the financial statements preparation are detailed in note 30.

3. Functional and presentation currency

The items included in the Company's financial statements are expressed in the currency of the primary economic environment in which the entity operates (Colombian pesos). The financial statements are presented "in Colombian pesos", which is the functional currency of the Company and the presentation currency. All information is presented in thousands of pesos and has been rounded to the closest unit.

4. Use of estimates and judgments

The Company's Management makes estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities in future years. Such estimates and assumptions are continually assessed based on previous experiences and other factors, including expectations of future events that are expected under current circumstances.

The estimates and relevant assumptions are reviewed regularly. Reviews to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is reviewed and in any future period that may be affected.

The information on critical judgments in the application of accounting policies that have the most important effect on the financial statements is described in the following notes:

- Note 1 – Accounting basis of Going concern - there is material uncertainty that may cast significant doubt on the entity's ability to continue as a going concern.
- Note 13 – Treatment of tax uncertainty.
- Note 25 – Estimated liabilities – Guarantees.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Profit or loss of the Period

5. Income from ordinary activities

A. Income flows

The Company generates income primarily from the sale of Jaguar and Land Rover vehicles and accessories to authorized dealers in Colombia.

The following is a breakdown of income from ordinary activities for the years ended December 31st:

	2020	2019
Sale of goods – Vehicles	\$ 54.906.425	54.330.479
Provision of services LACRO (1)	7.504.179	7.195.529
Other income	-	300.220
	\$ 62.410.604	61.826.228

- (1) The LACRO recovery relates to income that the Company charges to its parent company for marketing support services to group companies in the LATAM region.

B. Contract balances

The following table provides information on accounts receivable and contractual liabilities of contracts as of December 31st:

	2020	2019
Trade accounts receivable and other receivables (note 14)	\$ -	291.518
Contractual liabilities (service plan, note 23)	(3.960.840)	(3.705.857)
	\$ (3.960.840)	(3.414.339)

6. Cost of Sales

The following is the detail of the selling costs for the years ending December 31st:

	2020	2019
Sale of goods (Vehicles) (1)	\$ 37.630.624	48.832.124
Guarantee (2)	1.811.474	228.160
Inventory impairment (recovery)	238.532	49.431
Other costs	14.393	592.339
	\$ 39.695.023	49.702.054

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.

Notes to the Financial Statements

(1) The parent company assessed Jaguar Land Rover Colombia S.A.S.' profit margin and, as a result, an adjustment was made to the transfer prices per \$6.513.797 for 2020.

(2) During the year, guarantee coverage was provided for vehicles sold with manufacturing defects, which are covered for a period of three years or 100,000 kilometers, whichever occurs first.

7. Administration expenses

The following is the detail of the administration expenses for the years ended December 31st:

	2020	2019
Staff expenses (1)	\$ 1.368.138	1.250.319
Fees	1.052.571	942.876
Taxes	629.737	759.698
Operating Lease (2)	437.391	-
Fleet expenses OUV management	372.716	325.646
Right-of-use leases	328.125	800.006
Services	335.043	570.350
Recharge of Spain staff costs (3)	298.037	-
HR Consulting (4)	218.121	-
Insurance	117.031	217.415
Legal expenses	69.046	1.664
Travel expenses	53.626	109.958
Stationery and photocopies	8.485	26.844
Low-value assets	3.369	258.138
Miscellaneous	48.722	109.783
	\$ 5.340.158	5.372.697

(1) The following is the breakdown of employee benefits:

	2020	2019
Salaries	\$ 793.226	666.774
Housing allowance	185.419	46.487
Social security contributions	98.219	115.924
Social benefits	69.041	62.124
Setting allowance	66.139	25.680
Parafiscal contributions	56.191	46.707
Expatriate benefits	47.530	-
Medical expenses and laboratory tests	33.172	-
Allowance	12.880	29.945
Salaries – employee events	6.321	-
Bonus	-	111.960
Country allowance	-	45.598
Indemnity	-	40.495
Training	-	55.987
Miscellaneous	-	2.638
	\$ 1.368.138	1.250.319

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

At the end of 2020, the Company had twenty-one (2) employees with an indefinite term contract.

- (2) In June 2020, the financial leasing contract with the third party Owlo was cancelled and a new contract was signed with Alianza Fiduciaria S.A. administrator of the autonomous equity trust PAM Terranum calle 93 The Company has recognized an operating lease because it does not meet the conditions to be classified as a finance lease.
- (3) It corresponds to the recovery of the General Manager's staff expenses for the development of activities for JLR Colombia.
- (4) Daily monitoring and follow-up on Jaguar employees and their families, medical assistance, training and health and safety support.

8. Sales and distribution expenses

The following is the detail of sales and distribution expenses for the years ended December 31st:

	2020	2019
Staff expenses (1)	\$ 4.335.682	5.009.879
Marketing and advertising (2)	3.953.236	7.930.229
Vehicle surcharges	719.361	563.210
Utilities	523.383	292.519
Tariff surcharge (3)	117.050	-
Training	146.514	315.738
Travel expenses	104.928	782.495
Contributions and affiliations	96.582	70.067
Depreciation expense	30.182	9.841
Lease	21.000	15.000
Legal expenses	2.010	8.781
Fees	401	-
Adaptation and installations	-	112.724
Miscellaneous	133.886	783.515
	\$ 10.184.215	15.893.998

- (1) The following is the breakdown of staff expenses:

	2020	2019
Salaries	\$ 2.894.459	3.096.730
Social security contributions	376.388	383.111
Social benefits	267.941	263.358
Setting allowance	231.232	433.030
Parafiscal contributions	203.731	205.711
Bonus	180.650	214.106
Allowance	87.293	69.375
Income tax benefit	63.199	227.250
Country allowance	21.265	109.745
Training	8.324	5.463
Medical leave	1.200	718
Miscellaneous	-	1.282
	\$ 4.335.682	5.009.879

- (2) During 2020 there was no participation in massive marketing and advertising events to which the company usually sends representatives due to the COVID 19 restrictions.
- (3) it corresponds mainly to expenses associated with the reimbursement of the tariff surcharge on the credit notes for the vehicles re-exported to Brazil.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

9. Other income, net

The following is the detail of other income, net, for the years ended December 31st:

	2020	2019
<u>Other income:</u>		
Services (1)	\$ 1.418.177	171.274
Recovery of inventory impairment (2))	992.957	-
Accrual recovery (3)	834.145	-
Recovery of derecognition of rights of use	85.937	-
Miscellaneous	17.161	10
Recovery of inventory	-	249.531
	\$ 3.348.377	420.815
 <u>Other expenses:</u>		
Fines, sanctions and litigation	86.872	85.681
Assumed taxes	32.282	13.622
Miscellaneous	87.797	29.314
	206.951	128.617
	\$ 3.141.426	292.198

- (1) Reimbursement made by the Parent Company on the vehicle guarantee service.
- (2) Recovery of the NVR calculation originated by the change in the cost for calculating the credit notes by Jaguar UK in June 2020.
- (3) Recovery of the NVR accruals from previous years for \$390.420 corresponding to expenses in Peru associated with the loan of brand vehicles for a promotional event that took place in Peru in 2018. However, upon returning the vehicles to Colombia, they were damaged and repair expenses had to be incurred, which were approved by the parent company in 2019.

10. Financial costs, net

The following is the detail of financial costs, net, for the years ended December 31st:

	2020	2019
<u>Exchange rate difference, net:</u>		
Unrealized	\$ 5.308.837	1.266.859
Realized	(1.100.323)	(566.361)
	\$ 4.208.514	700.498
 <u>Financial costs:</u>		
Bank charges	818.106	685.929
Interest on lease liabilities	33.813	116.867
Discounts	18.666	42.520
Interests	16.647	218.609
Commissions	3.221	28.196
	890.453	1.092.121
	\$ 5.098.967	1.792.619

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Employee benefits

11. Employee benefits

The following is the detail of employee benefits as of December 31st:

	2020	2019
Bonus	\$ 220.027	257.143
Vacations	199.101	121.905
Severance payments	54.567	66.975
Interest on severance	6.535	7.802
	\$ 480.230	453.825

Income tax

12. Income tax

Under current tax regulations, the Company is subject to income tax and additional taxes. The applicable rate for 2019 and 2020 was 33% and 32%, respectively.

Tax revenues from the windfall profit tax are taxed at the 10% rate.

The basis for determining income tax may not be less than 1.5% in 2019 and 0,5% en 2020 of its net worth on the last day of the immediately preceding taxable year (presumptive income).

Act 1819 of 2016 set forth by means of Article 22 that for fiscal year 2017 and subsequent years, the determination of income tax and additional taxes, on the value of assets, liabilities, equity, income, costs and expenses, for taxpayers of such taxes obliged to keep accounting records, will apply the recognition and measurement systems, in accordance with the technical accounting normative frameworks in force in Colombia, when the tax law expressly refers to them and in the cases where the law does not regulate the matter. In any case, the tax law may expressly provide for a different treatment, in accordance with Article 4 of Act 1314 of 2009.

In addition:

- i) The income tax for equity (CREE) returns for the taxable year 2016 and the income tax returns for fiscal years 2016, 2017, 2018 and 2019 are open for tax review by the tax authorities. No additional taxes are expected in case an inspection is carried out.
- ii) The following is a breakdown of the tax losses to be offset in the income tax as of December 31, 2020. (Note that the formula contained in paragraph 5 of article 290 of Act 1819 of December 29, 2016 must be applied to the losses to be offset as of December 31, 2016):

Year of origin	2020 balance
2017	\$ -
2018	3.544.869
2019	9.214.171
Total	\$ 12.759.040

Tax losses accumulated up to 2016 may be offset against future ordinary net income for income tax purposes at any time, without any percentage limitation. The tax losses of 2017, 2018 and 2019 may be offset at maximum against the net income of the twelve (12) years following their occurrence.

The general term for the final acceptance of tax returns is unified in 3 years. As for companies under the situations listed below, the final acceptance will be contingent upon the following:

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Tax declaration year	Final acceptance term
2015	Declarations in which losses are settled and/or compensated will become finally accepted five (5) years from the date of filing the declaration.
2016 to 2018	Declarations that result in tax losses are finally accepted in a term of twelve (12) years. If tax losses are offset, or if they are subject to the transfer pricing system, the final acceptance term is six (6) years.
As from income tax of 2019	In the declarations that liquidate and/or compensate tax losses or that are subject to the transfer pricing regime, the finality will be five (5) years.

Reconciliation of the effective rate

There is no reconciliation of the effective tax rate is for the taxable years 2020 and 2019 considering that the income tax expense was determined by means of the presumptive income system and there is no relationship between the accounting profit and the tax settlement basis.

Income tax expense

The following is the breakdown of the income tax expense for the years ended December 31st:

	2020	2019
Deferred tax	8.915.849	2.705.397
\$	8.915.849	2.705.397

Deferred taxes

The differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases give rise to the following temporary differences, which generate deferred taxes, calculated and booked in the periods ended December 31, 2019, based on tax rates in force as reference for the years in which such temporary differences will be reversed. According to the company's projections, it will not be able to recover the accumulated losses in the next five years. Therefore, the recognition of deferred taxes for 2020 is reversed.

	December 31, 2018	(Charge) to profit and loss	December 31, 2019	(Charge) to profit and loss	December 31, 2020
Property, plant and equipment	\$ 5.982	(305.118)	(299.136)	299.136	-
Accruals	1.553.494	47.189	1.600.683	(1.600.683)	-
Inventory impairment	333.638	5.708	339.346	(339.346)	-
Exchange rate difference	1.150.521	41.449	1.191.970	(1.191.970)	-
Tax losses	3.122.734	2.915.090	6.037.824	(6.037.824)	-
Presumptive income surplus	44.083	1.079	45.162	(45.162)	-
\$	6.210.452	2.705.397	8.915.849	(8.915.849)	-

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Unrecognized deferred tax assets

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the deferred tax asset will be realized through future taxable profits. As of December 31, 2020, the Company has not recognized deferred tax assets on the following items because it does not have sufficient evidence to demonstrate their recoverability through future tax benefits.

Temporary difference	Difference basis	Unrecognized deferred tax assets
Depreciable fixed assets	170.738	51.221
Inventories	306.031	94.869
Accruals	4.223.460	1.309.273
Tax losses to be offset	12.759.040	3.827.712
Exchange rate difference	2.867.159	888.819
Total	20.326.427	6.171.895

Uncertainties over open tax positions

As of December 31, 2020, the company has no tax uncertainties and no additional taxes are expected in case of possible visits by the tax authorities.

Transfer Pricing

In accordance with Acts 788 of 2002 and 863 of 2003, the Company prepared a transfer pricing study on the operations carried out with foreign economic affiliates during 2019. The study did not result in adjustments affecting the Company's revenues, costs and tax expenses.

Although the 2020 transfer pricing study is under preparation, no significant changes are expected from previous year's study.

Economic Growth Act - (Tax Reform)

In December 2018, the Colombian Tax Law was modified through Act 1943, gradually decreasing the income tax rate and gradually reducing the rate for the liquidation of presumptive income until its elimination as from 2021.

Given the non-enforceability of Act 1943 by means of Constitutional Court ruling C481 of 2019, the National Government to present a tax reform initiative, which was approved by the Congress of the Republic and issued through Act 2010 of December 27, 2019, or Economic Growth Act, through which it gathers the provisions in favor of Act 1943 of 2018 and which were considered essential for economic growth and competitiveness in the country. It also introduces some modifications. Below are some of the most relevant aspects:

- For the taxable year 2020, the applicable income tax rate is 32%. The tax rates determined in act 1943 of 2018 are maintained for the year 2021, rate of 31%, year 2021, rate of 31% and from 2022, the rate will be 30%.
- The Economic Growth Act, for the purpose of calculating income tax under the presumptive income system, continues to gradually dismantle the 0.5% rate for the year 2020, and 0% as from 2021 and thereafter.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

- 100% of the taxes, rates and contributions actually paid in the taxable year, which have a causal relationship with the generation of income (except for income tax), continue to be deductible. 50% of the tax on financial transactions (GMF for its Spanish acronym) will be deductible, regardless of whether or not it has a causal relationship with the income generating activity.
- 50% of the industry and commerce tax may be treated as a tax break in the income tax in the taxable year in which it is actually paid and to the extent that it has a causal relationship with its economic activity. From 2022 onward, it may be discounted at 100%.
- VAT paid on the import, formation, construction or acquisition of actual productive fixed assets including the services necessary for their construction and start-up continues to be a tax discount. (ii) The industry and commerce tax remains under the terms indicated in the previous paragraph.
- Regarding tax on dividends, the following modifications were made:
 - The withholding tax rate on non-taxed dividends declared for the benefit of foreign companies and entities, non-resident individuals and permanent establishments increased to 10%.
 - The table applicable to non-taxed dividends declared for the benefit of individuals residing in the country and successions to be settled of residents of the country was modified, providing a marginal rate of 10% for dividends exceeding 300 UVT.
 - It was provided that the tax on taxed dividends will be determined: (i) by applying the income rate corresponding to the year in which they are decreed (32% year 2020; 31% year 2021; and 30% year 2022 onwards) and (ii) the rate corresponding to the non-taxed dividend will be applied to the remainder, depending on the beneficiary (if it is a natural person resident in the country or a succession to be settled of a resident taxpayer, the table will be applied and for other cases the 7.5% rate will be applied).
 - The system of withholding tax on dividends declared for the first time to domestic companies continues, which will be transferable to the final beneficiary, whether it is a resident individual or an investor resident abroad, at a 7.5% rate.
 - Dividends declared from profits from 2016 and previous years will be treated as of that time. Those corresponding to profits from 2017, 2018 and 2019 that are decreed as from 2020 will be governed by the rates set forth in the 2010 Act.
- The Economic Growth Act specifies that taxpayers may choose for the tax mechanism, as a way of eliminating the tax obligation, provided for in Article 238 of Act 1819 of 2016 or for the direct investment agreement mechanism established in Article 800-1 of the Tax Statute.
- The Growth Act provides that the term of final acceptance of income tax returns of taxpayers who determine or offset tax losses or who are subject to the transfer pricing system will be five (5) years from the date of the income tax returns.
- The correction term for taxpayers who submit corrections that increase the tax or decrease the balance in favor, is modified as the term that the taxpayer had to voluntarily correct their tax returns was two (2) years, with the Growth Act. This term is modified and unified with the general term of the acceptance of the returns setting it at three (3) years.

The audit benefit is extended for the income tax returns for the taxable years 2020 and 2021, for which the increase in net income tax over the previous year is required to have the tax returns finally accepted in six months (30%) or twelve months (20%), as provided by Act 1943 of 2018 for the returns for the taxable years 2019 and 2020. It is specified that the provisions enshrined in Act 1943 of 2018, with regard to the audit benefit, will have the effects there provided for taxpayers who have availed themselves of the audit benefit for the taxable year 2019.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Assets

13. Cash

The following is a detail of cash balances as of December 31st:

	2020	2019
Banks	\$ 26.942.865	11.526.313
Clearing account	1.601.173	390.274
	\$ 28.544.038	11.916.587

As of December 31, 2020, and 2019, there are restrictions on cash.

The Company's exposure to interest rate risk and a sensitivity analysis for financial assets and liabilities are disclosed in Note 26.

14. Trade accounts receivable and other receivables

The following is a detail of trade accounts receivable and other receivables as of December 31st:

	2020	2019
Other accounts receivable (1)	\$ 203.698	5.667
Sundry debtors (2)	73.717	2.349
Medical leave	-	4.237
Domestic clients	-	291.518
Deposits	-	70
	\$ 277.353	303.841

(1) Life insurance and OUV vehicles policies being amortized.

(2) Mandate contract between dealers and the UK for the extended guarantee \$73.717 and \$33.163 corresponding to the collection made by the dealers for the campaign guarantee to Jaguar Colombia, which is pending recovery from the UK.

15. Inventories

The following is the inventories detail as of December 31st:

	2020	2019
Merchandise not manufactured by the company	\$ 5.274.513	29.892.591
In-transit inventory	3.400.545	5.640.534
	\$ 8.675.058	35.533.125
Inventory impairment (1)	(306.031)	(1.060.456)
	\$ 8.369.027	34.472.669

(1) The movement in impairment by net realizable value of inventories is detailed below:

	2020	2019
Balance as of December 31, 20189	\$ 1.060.456	1.011.025
Impairment recovery (1)	(992.957)	-
Costs of the period	238.532	49.431
Balance as of December 31, 2020	\$ 306.031	1.060.456

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

- (1) Recovery of the net realizable value, which is composed of a change in the calculation conditions for VME and VDM in OUV for \$612.314 and a decrease due to the change in the cost originated by the transfer pricing calculation made in June 2020 for 380.643.

16. Current tax assets

The following is the current tax assets detail as of December 31st:

	2020	2019
Income tax receivable balance	\$ 2.712.927	1.849.185
Withholding at source	587.377	591.845
Income tax self-withholding	291.212	276.187
	\$ 3.591.516	2.717.217

17. Other non-financial assets

The detail of other non-financial assets at December 31st is as follows:

	2020	2019
Advance payments	\$ 31.896	348.894
Consumption tax	5.474	-
VAT receivable balance (1)	-	3.812.726
	\$ 37.370	4.161.620

- (1) It relates to the higher VAT receivable balance in 2019 and offset with the VAT generated from sales in 2020.

18. Equipment, net

The following is the equipment detail as of December 31st:

	Machinery and equipment
Balance as of January 1, 2019	
Additions	294.206
Depreciation charge	(9.841)
Balance as of December 31, 2019	284.365
Balance as of January 1, 2020	284.365
Additions (1)	9.699
Depreciation charge	(30.182)
Balance as of December 31, 2020	263.882

- (1) It refers to the purchase of tools to be used by the dealer development area.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Liabilities and equity

19. Equity

a. Share capital

As of December 31, 2019, and 2018, 3,600,000 shares represented the subscribed and paid-in capital at a nominal value of \$1,000, each one for a total of \$3,600,000. On February 4, 2020, by means of Minute No. 16, the Shareholders' Meeting carried out a capital reduction without effective reimbursement of contributions for \$3,500,001 to offset losses.

In addition, in this same minute, the parent company capitalized \$22,000,000 common share with a par value of \$1,000, leaving a capital stock of \$100,000 and a share placement premium of \$1,000, leaving a capital stock of \$100,000 and premium for share placement of \$21,999,999.

b. Profit distribution

On June 9, 2020, by means of Minute No. 17, the Shareholders' Assembly approved the transfer of the 2019 profit to the results of previous years.

On March 29, 2019, through Minute No. 10, the Shareholders' Assembly approved the transfer of the 2018 profit to the results of previous years.

20. Financial liabilities

The following is the movement of the obligation during 2020:

	2020	2019
Balance as of January 1	\$ 7.008.852	6.775.534
Exchange rate difference	391.182	56.846
Booked interests	16.647-	176.472
Interest paid	(14.983)	-
Loan cancellation	(7.274.950)	-
Balance as of December 31	\$ -	7.008.852

21. Trade accounts payable and other payables

The following is the detail of trade accounts payable and other payables as of December 31st:

	2020	2019
Customs services (1)	\$ 951.017	1.692.594
Leases	437.391	1.259
Marketing	377.939	963.054
Fees	327.992	501.439
Vehicle readiness	136.588	547.551
Insurance	-	149.637
Travel expenses	-	91.437
Other	326.411	447.319

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

\$	<u><u>2.557.338</u></u>	<u><u>4.394.290</u></u>
----	-------------------------	-------------------------

(1) It corresponds to the decrease in new vehicles sold in December 2020 compared to the previous year, which resulted in a lower amount for new vehicle readiness.

22. Other non-financial liabilities

The detail of other non-financial liabilities at December 31st is as follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
VAT receivable balance	\$ 782.395	-
Advance payments (1)	247.453	767.548
Industry and commerce tax	137.550	215.720
Withholding at source	129.080	162.813
Sales tax withheld	16.000	64.405
Industry and commerce tax withholding	4.864	12.495
Payroll Contributions	328	251
Consumption tax	-	436.932
	<u><u>\$ 1.317.670</u></u>	<u><u>1.660.164</u></u>

(1) Advance payments received from the parent company to carry out specific marketing activities.

23. Contract liabilities

As of December 31st, the detail of the contract liability (Service plan) is:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Short-term	\$ 1.194.608	895.582
Long-term	2.766.232	2.810.275
	<u><u>\$ 3.960.840</u></u>	<u><u>3.705.857</u></u>

24. Estimated liabilities

The following is a detail of the estimated liabilities as of December 31st:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Current:		
Variable marketing expenses -VME	\$ 1.284.232	1.025.329
Guarantees	982.359	1.917.906
Variable Dealer Margin - VDM	927.046	1.071.259
Cooperative Marketing	225.893	175.304
	<u><u>\$ 3.419.530</u></u>	<u><u>4.189.798</u></u>
Non-current: Guarantees	1.320.031	1.632.164
	<u><u>\$ 4.739.561</u></u>	<u><u>5.821.962</u></u>

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

25. Financial instruments

A. Accounting classifications

Except for inventories, the Company does not manage financial assets and liabilities measured at fair value. The following table shows the carrying amounts of financial assets and liabilities at cost.

	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Financial assets Not measured at fair value</i>			
Trade accounts receivable and other	14	\$ 310.578	303.841
Cash and cash equivalents	13	28.544.038	11.916.587
		<u>\$ 28.854.616</u>	<u>12.220.428</u>
<i>Financial liabilities not measured at fair value</i>			
Financial liabilities	20	-	7.008.852
Trade accounts payable and other payables	21	2.557.338	4.394.290
Accounts payable to related parties	27	29.519.452	62.413.195
		<u>\$ 32.076.790</u>	<u>73.816.337</u>

B. Financial risk management

The Company is exposed to the following risks related to the use of financial instruments:

- credit risk
- liquidity risk
- market risk

This note presents information about the Company's exposure to each of the above risks, its objectives, policies and procedures for measuring and managing risk, as well as its capital management.

Risk management framework

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risks (including currency risk, interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk. The Company adjusts its risk management strategies to the programs that have been set worldwide by the Parent Company of the Group to minimize the adverse effects on the Company's financial position. The Management in Colombia does not use derivatives to cover such risks.

The Group's central treasury department is responsible for risk management in accordance with the policies approved by the Parent Company. The Company's treasury identifies, evaluates and covers financial risks in close coordination with the Company's management. The Parent Company provides written principles and policies for general risk management and for investing any liquidity surplus.

Credit Risk

Credit risk is the risk of financial loss faced by the Company, if a customer or counterpart to a financial instrument does not comply with its contractual obligations and it arises mainly from the Company's accounts receivable to customers.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

The Company's management is responsible for establishing and monitoring the Company's risk management structure. Management ensures the development and monitoring of the Company's risk management policies.

The Company's risk management policies are established in order to identify and analyze the risks faced by the Company, to establish adequate risk limits and controls, and to monitor risks and compliance with limits. Risk management policies and systems are regularly reviewed to reflect changes in market conditions and the Company's activities.

The Company, through its management policies and procedures, intends to develop a disciplined and constructive control environment in which all employees understand their roles and obligations. The Company's management oversees how management monitors compliance with risk management policies and procedures and reviews the appropriateness of the risk management framework with regard to the risks faced by the Company.

Accounts receivable turnover:

The Company's model for executing its assets for customers is based on discounting invoices through factoring, where the management guarantees that the free circulation of the invoices issued is not hindered.

The Company transfers ownership of the invoice to the bank, so it pays the amount of each security in the short term, charging a financial commission. This can be evidence of the risk transfer to the bank if a client or counterparty in a financial instrument does not comply with its contractual obligations.

In the scenario in which the Company does not manage credit risk through factoring, its exposure at December 31, 2019 is:

Credit risk exposure

The maximum credit risk exposure at the balance sheet date was:

		2020	2019
Cash (1)	\$	28.544.038	11.916.587
Trade accounts receivable and other receivables		310.578	303.841
	\$	28.854.616	12.220.428

- (1) The bank entity that supports the Company's operations is the Santander Group, whose credit risk rating is A for the long term, R-1 for the short term and in its outlook remains stable:

Long Term, A: High credit quality. It is a solid credit quality with regard to other issuers or issuances in the country. However, changes in circumstances or economic conditions may affect the ability to pay its financial commitments timely to a greater degree than for those financial obligations rated with higher categories.

Short Term, R-1: It is the highest category in investment grades. It indicates that the entity is highly likely to pay for the obligations in the agreed terms. The liquidity of the entity and/or company, as well as the protection for third parties is good. Additionally, the ability to pay will not be affected by industry or economy variations.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

The aging of trade debtors and other accounts receivable at the end of the reporting period is:

	2020	2019
From 0 to 30	\$ 203.636	188.682
From 31 to 60	-	94.306
From 61 to 90	-	8.696
Over 91	73.717	12.157
	\$ 277.353	303.841

As of December 31, 2020, the Company was not impacted by the credit risk associated with its financial assets.

Liquidity risk

(See note 1)

Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, for example, in exchange rates and interest rates will affect the Company's revenues or the value of the financial instruments it holds. The market risk management objective is to manage and control market risk exposures within reasonable parameters and at the same time optimize profitability.

As of December 31, 2020, the Company was not affected by the risks derived from changes in market prices.

Currency risk

The Company buys its inventory, motor vehicles and their accessories, abroad in foreign currency, which is why it is exposed to the exchange risk resulting from the exposure of the Colombian peso to the United States dollar. The exchange rate risk arises when future commercial transactions and recognized assets or liabilities are denominated in currencies other than the functional currency. The Company's financial area periodically controls the net position of current assets and liabilities in United States dollars.

The Company had the following assets and liabilities in foreign currency, accounted for by its equivalent in thousands of pesos:

	December 31, 2020		December 31, 2019	
	US\$	Thousands of pesos	US\$	Thousands of pesos
Current assets				
Accounts receivable to related parties (Note 28)	\$ 758.014	2.601.822	1.657.062	5.430.425
Other accounts receivable	-	33.163	-	-
Current liabilities				
Financial liabilities	\$ -	-	(2.138.710)	(7.008.852)
Trade accounts payable and other payables	-	-	(94.752)	(310.514)
Accounts payable to related parties (Note 28)	(8.599.986)	(29.519.452)	(19.045.019)	(62.413.195)
	(8.599.986)	(29.519.452)	(21.278.481)	(69.732.561)
Net exposure of the statement of financial position	\$ (7.841.990)	(26.917.630)	(19.621.419)	(64.302.136)

The following exchange rates were applied during the fiscal year:

		Average exchange rate		Exchange rate at the balance sheet date	
		2020	2019	2020	2019
USD	\$	3.693,36	3.280,66	3.432,50	3.277,14

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

As of December 31, 2020, the Company does not have any currency risk associated that could have an impact on the Financial Statements figures by means of credit notes for transfer pricing issued by the parent company.

Sensitivity analysis

The peso strengthening (weakening) against all the other currencies as of December 31 would have affected the measurement of financial instruments denominated in a foreign currency and would have increased (decreased) equity and earnings in the amounts shown below. This analysis is based on a variation in the foreign exchange rate that the Company considers reasonably possible at the end of the reporting period. This analysis assumes that all other variables, particularly interest rates, remain constant. The analysis is carried out similarly for 2020, although the variation reasonably possible in the foreign exchange rate was different, as indicated below.

		Exchange rate at the balance sheet date		
		Movement	2020	2019
Actual rate			3.432,50	3.277,14
Scenario (Strengthening)		2.61%	3.522,09	3.382,76
Scenario (Weakening)		-1.61%	3.377,24	3.152,61
Tax rate			32%	33%

		Equity		Profit and Loss	
		Strengthening	Weakening	Strengthening	Weakening
December 31, 2020					
USD (2,11% movement)	\$	(660.770)	407.571	(449.325)	277.148
December 31, 2019					
USD (3,51% movement)	\$	(1.829.249)	2.156.755	(1.225.597)	1.445.026

Fair value interest rate risk and cash flows.

For 2020, the Company no longer has significant interest-bearing liabilities.

		Exchange rate at the balance sheet date		
		Movement	2020	2019
Actual LIBOR rate				1,76%
Scenario (Strengthening)		0,50%		1,77%
Scenario (Weakening)		0,50%		1,75%
Tax rate				33%

		Equity		Profit and Loss	
		Strengthening	Weakening	Strengthening	Weakening
December 31, 2020					
(0,5% movement)	\$			-	-
December 31, 2019					
(0,5% movement)	\$	(119.846)	(118.653)	(80.297)	(79.498)

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Other information

26. Leases

Leases as a lessee (IFRS 16)

The Company leases office facilities. Leases are generally established for a period of three (3) years, with an option to renew the lease after that date. Lease payments are renegotiated each year to reflect market lease prices. Some leases provide for additional lease payments based on changes in local price indexes.

During 2020, the lease of administrative offices was recognized, under a contract that started on July 1, 2018 through June 30, 2021. However, during 2020 the Company decided to terminate the office lease agreement.

Information on leases for which the Company is a lessee is presented below.

i. Right-of-use assets

Right-of-use assets related to leased properties that do not meet the definition of investment property are presented as rights of use.

	<u>Land and buildings</u>
Balance January 1, 2019	
Right-of-use assets recognition	\$ 1.966.286
Amortization charge	(785.036)
Balance as of December 31, 2019	<u>\$ 1.181.250</u>
Balance January 1, 2020	<u>1.181.250</u>
Derecognition of right-of-use assets	\$ (853.125)
Amortization charge	(328.125)
Balance as of December 31, 2020	<u><u>\$ 0</u></u>

ii. Amounts recognized in profit and loss

	<u>2019</u>
2019 - Leasing under IFRS 16	
Interest on lease liabilities	\$ 116.867
Expenses related to short-term leases	14.970
	<u>131.837</u>
2019 - Leasing under IFRS 16	
	<u>2020</u>
Interest on lease liabilities	\$ 33.813
Income from derecognition of right-of-use assets	(85.937)
	<u>(52.124)</u>

iii. Right-of-use liabilities

Balance as of December 31, 2019	\$ <u>(1.261.753)</u>
Balance January 1, 2020	<u>(1.261.753)</u>
Interest booked on the financial lease	(33.813)
Interest paid on financial lease	33.813
Payments for rights of use	322.691

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Derecognition of right-of-use assets		939.062
Balance as of December 31, 2020	\$	<u>0</u>

27. Related parties

The following are the accounts receivable from and payable to the Company's related party, Jaguar Land Rover Limited (UK):

		December 31, 2020		December 31, 2019	
		Currency		Currency	
		Origin	Local	Origin	Local
Accounts receivable:	USD	\$ 758.014	2.601.885	1.657.062	5.430.425
	COP	-	33.163	-	161.400
	\$	<u>758.014</u>	<u>2.635.048</u>	<u>1.657.062</u>	<u>5.591.825</u>
Financial liabilities:					
	USD	\$ 0	0	(2.138.710)	(7.008.852)
Accounts payable:	USD	(8.599.986)	(29.519.452)	(19.045.019)	(62.413.195)
	COP	-	-	-	-
	\$	<u>(8.599.986)</u>	<u>(29.519.452)</u>	<u>(19.045.019)</u>	<u>(62.413.195)</u>

The following are the transactions with the Company's related party, Jaguar Land Rover Limited (UK) during the years ended December 31:

		2020	2019
Income from provision of services	\$	7.504.179	7.102.445
Inventory purchases (vehicles)		18.302.216	40.626.102

During 2020, the loan granted by the parent company to Jaguar Land Rover Colombia in 2016 for USD\$2.000.000, plus interest accrued at a benchmark rate of Zero percent (0%) or 1-month USD LIBOR Reuters RIC Code, was repaid.

		2020	2019
Salary payments to key personnel	\$	1.220.887	772.107
Performance bonuses		-	71.832

During the years ended December 31, 2020 and 2019, the Company's transactions with key management personnel and directors included salary for \$1.220.887 and \$772.107 and performance bonuses for \$0 and \$71.832, respectively.

28. Subsequent events

After the end of the fiscal year 2020, Jaguar Land Rover Colombia S.A.S. Management has decided to change the business model for the Colombian market, so it is planned to make a change of structure where the national sales company (NSC) will cease to perform commercial operations and will start with the marketing of Jaguar Land Rover products through the scheme of an importer, i.e. Management in England will invoice directly to the importer and they in turn will be responsible for the distribution of such products in the national territory. This change of scheme is planned to take place during the month of July 2021, so it is estimated that the last month of JLR Colombia SAS commercialization will be during this same month. The legal entity will continue for the following months since there are administrative, legal and tax issues, requirements of the supervisory and control entities, as well as guarantees of vehicles sold.

29. Measurement basis

The financial statements have been prepared on the historical cost basis

30. Significant accounting policies

The accounting policies and the bases set forth below have been applied consistently in the financial statements preparation, in accordance with the Accounting and Financial Information Standards accepted in Colombia (NCIF), unless otherwise indicated.

a) Transactions in foreign currency

Transactions in foreign currencies are translated into the respective functional currency of the Company at the dates of the transactions.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are translated into the functional currency at the exchange rate at that date. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are measured at fair value are translated into the functional currency at the exchange rate at the date the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost are translated using the exchange rate at the date of the transaction. Foreign currency translation differences are generally recognized in profit or loss and presented as part of financial costs.

Differences in foreign currency arising during translation are recognized in profit and loss.

b) Income

Income comprises the fair value of the consideration received or to be received for the sale of goods in the normal course of the Company's activities. Income is shown net of the value-added tax, returns, reimbursements and discounts.

The Company recognizes income when its amount can be measured reliably, it is likely that future economic benefits will flow to the Company, and specific criteria are met for each of the activities, as described below.

i) Sales of goods

The company sells all types of motor vehicles and their accessories of the Jaguar and Land Rover brands to authorized car dealerships in Colombia. The sales of these assets are recognized in the financial statements when the ownership of the asset and all associated risks have been transferred.

Sale price of goods

The sale price of new vehicles includes the maintenance service plan concept, which is recognized as deferred income for a five-year term.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Clarification regarding performance obligations

The contracts deem as a performance obligation the sale of vehicles and/or parts, which are evaluated, analyzed and accrued according to the corporate policy and the distributor's compliance evidence. The sale of parts is not carried out by the Company. However, for purposes of determining the achievement of goals, the performance of the parts business that each of the car dealerships has is taken into consideration. The parts that are sold to the car dealerships are sold directly by the parent company.

The Company ensures the availability of the vehicles according to client requirements and contract provisions. The control transfer takes place with the physical dispatch of the products.

Price determination

The total prices per product are detailed in each of the contracts. The company management sets the prices and approved by its Parent Company and include the base prices of the vehicles and their options as the suggested sale price. The Company shares the prices of available inventory with each of the car dealerships.

Variable consideration

In case of returns and discounts of goods sold, they should also be considered as a variable component.

Price distribution in performance obligations

In order to identify the sale price for each of the performance obligations, the Company evaluates the amounts associated with the Service Plan concept for each type of product to be sold. It is determined by identifying the cost of the Service Plan and associating a margin to which the impact of inflation and market rates is added. This methodology applies to all products sold by the Company based on the associated cost for each new model. The price allocated to the vehicle sale corresponds to the difference between the total price of the product and the price allocated to the Service Plan.

The Company evaluates the amounts of discounts and refunds in previous years in order to recognize the corresponding performance obligation and support their calculation under IFRS 15.

ii) Service provision

Scheduled Service – Maintenance Plan: It is an agreement with the end customer to provide scheduled services and/or maintenance for an established term (typically between 1 to 5 years). This may include service plans, maintenance plans, wear and tear plans, etc., and is incremental to the standard vehicle guarantee.

c) Employee benefits

Employee benefits include all types of compensation that the Company provides to employees, including senior management, in exchange for their services.

The benefits to which employees are entitled as a result of the services provided to the entity, whose payment will be made within the twelve months following the end of the period are recognized at the reporting date as liabilities after deducting the amounts that have been paid directly to employees against an expense.

d) Financial income and costs

The Company's interest income and interest costs include the following:

- Interest expense
- Bank charges
- Discounts
- Interest
- Commissions
- Gain or loss on translation of financial assets and liabilities in foreign currency

Interest income or expense is recognized using the effective interest method.

e) Recognition of expenses

The Company and its subordinates recognize their costs and expenses to the extent that the economic events occur in such a way that they are systematically booked in the corresponding accounting period (accounting record), independent of the flow of monetary or financial resources (cash).

An expense is recognized immediately when a disbursement does not generate future economic benefits or when it does not meet the necessary requirements for its booking as an asset.

f) Taxes

i) Income tax

Income tax expense comprises current and deferred tax. It is recognized in profit and loss, except to the extent that it relates to a business combination, or items recognized directly in equity or other comprehensive income.

The Company has determined that interest and penalties related to income taxes, including uncertain tax treatments, do not meet the definition of income taxes and, therefore, accounted for them under IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets.

ii) Current taxes

The current tax is the amount payable or recoverable for current income and additional taxes and is calculated based on the tax laws enacted at the date of the statement of financial position. Management periodically evaluates the position assumed in tax returns with respect to situations in which the tax laws are subject to interpretation and, if necessary, makes accruals for the amounts it expects to pay to tax authorities.

In determining the provision for income and additional taxes, the Company makes its calculation based on the greater of taxable income or presumptive income (minimum profitability on equity for the previous year that the law presumes to establish income tax).

The Company only offsets current income tax assets and liabilities if it has a legal right to do so before the tax authorities and intends to settle the resulting debts for their net amount, or to realize the assets and settle the debts simultaneously.

iii) Deferred taxes

Deferred tax is recognized using the liability method, determined on temporary differences between the tax bases and the carrying amount of assets and liabilities included in the financial statements.

Deferred tax liabilities are the amounts of future income taxes payable in respect of taxable temporary differences, whereas deferred tax assets are the amounts of future income taxes recoverable due to deductible temporary differences, negative taxable basis that may be offset, or deductions pending to be applied. A temporary difference is understood to be the difference between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base.

Recognition of taxable temporary differences

Deferred tax liabilities arising from taxable temporary differences are recognized in all cases, except if:

- They arise from the initial recognition of the goodwill or an asset or liability in a transaction that is not a business combination and the date of the transaction does not affect the accounting profit or taxable profit.
- They relate to differences associated with investments in subsidiaries, associates and joint ventures over which the Company is able to control the timing of their reversal and it is not probable that the reversal will occur in the foreseeable future.

Recognition of deductible temporary differences

Deferred tax assets arising from deductible temporary differences are recognized provided that:

- It is probable that sufficient future taxable profit will be available to offset them, except where the differences arise from the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and at the date of the transaction do not affect accounting profit or taxable income.
- They relate to temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and joint ventures to the extent that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and future taxable income is expected to be generated to offset the differences.

Deferred tax assets that do not meet the above conditions are not recognized in the statement of financial position (separate or consolidated). At year-end, the Company reconsiders whether the conditions for recognition of previously unrecognized deferred tax assets are met.

Tax planning opportunities are only considered in assessing the recovery of deferred tax assets if the Company intends to adopt them or is likely to do so.

Measurement

Deferred tax assets and liabilities are measured using the tax rates applicable in the years when the assets are expected to be realized or the liabilities are expected to be settled, based on the regulations that have been or are about to be enacted, and after considering the tax consequences that will arise from the manner in which the Company expects to recover the assets or settle the liabilities.

The Company reviews the carrying amount of deferred tax assets at the end of the year to reduce the value of such assets to the extent that it is not probable that sufficient taxable profit will be available in the future to offset the deferred tax assets.

The Company's non-monetary assets and liabilities are measured in terms of their functional currency. If tax losses or gains are calculated in a different currency, changes in exchange rates give rise to temporary differences and the recognition of a deferred tax liability or asset, and the resulting effect is charged or credited to the profit and loss of the period.

Offsetting and Classification

The Company only offsets deferred tax assets and liabilities if there is a legal right of set-off against the tax authorities and the assets and liabilities relate to the same tax authority, and the same taxpayer, or to different taxpayers who intend to settle or realize the current tax assets and liabilities on a net basis or realize the assets and settle the liabilities simultaneously, in each of the future periods in which significant amounts of deferred tax assets or liabilities are expected to be settled or recovered.

Deferred tax assets and liabilities are recognized in the statement of financial position (separate or consolidated) as non-current assets or liabilities, regardless of the expected date of realization or settlement.

iv) Contingent taxes

The recognition, measurement and disclosure of contingent taxes is made in accordance with IAS 37 and IFRIC 21.

v) Industry and commerce tax

The Company recognized as an accounting and tax expense for the year, the total industry and commerce tax incurred during the year in accordance with Article 115 of the Tax Statute.

g) Cash

Cash consists of balances in banks and clearing accounts with original maturities of three months or less from the date of acquisition, which are subject to insignificant risk of changes in fair value and are used by the Company in managing its short-term obligations.

h) Inventories

Inventories are initially measured at cost. After initial recognition, inventories are measured at the lowest amount between cost and net realizable value.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary development of the business minus applicable variable selling expenses.

The Company uses the specific identification method for its inventories costing, based on the calculation of the components of each vehicle, which includes the additional costs of nationalization that are assigned in proportion to the total cost of the vehicle plus its options.

Acquisition costs include purchase price, tariffs and other taxes (non-recoverable), freight (transportation and handling costs) and other directly attributable costs, minus trade discounts, rebates and similar items. The total of inventories is composed of goods that are not manufactured by the Company and are imported from its Parent Company to make them available to its customers.

The Company periodically analyzes its inventories to determine if the occurrence of internal events, such as physical damage and expiration, or external events such as technological innovations or market conditions, could have caused obsolescence or deterioration. An inventories accrual is recognized when the net realizable value is identified as being lower than the inventory cost.

i) Equipment

i) Recognition and measurement

Equipment is measured at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Cost includes expenses that are directly attributable to the acquisition of the asset.

Gains and losses on the sale of an equipment item are recognized net in profit and loss.

ii) Subsequent costs

The cost of replacing part of an equipment item is capitalized, if the future economic benefits are likely to be received and its cost can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is written off. The costs of maintaining the equipment are recognized in profit and loss when incurred.

iii) Depreciation

Depreciation is calculated on the depreciable amount, which corresponds to the cost of the asset.

Depreciation is recognized in profit and loss based on the straight-line method over the estimated useful lives of each piece of equipment. Leased assets are depreciated over the shorter of the lease term and their useful lives, unless it is reasonably certain that the Company will obtain ownership at the end of the lease term.

The estimated useful lives for the current and comparative periods for the equipment (Tools) is 10 years.

The Company activates for depreciation equipment valued at more than GBP \$4,000 (sterling pound).

Depreciation methods and useful lives are reviewed each year and adjusted if necessary.

j) Financial Instruments

(i) Recognition and initial measurement

Financial assets and liabilities are initially recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

A financial asset (unless it is a commercial receivable without a significant financing component) or a financial liability is measured initially at fair value plus, for an item that is not at fair value through profit or loss, transaction costs which are directly attributable to their acquisition or issuance. A trade account receivable without a significant financing component is initially measured at transaction price.

(ii) Classification and subsequent measurement

Financial assets

Upon initial recognition, a financial asset is classified as measured at: amortized cost; fair value with changes in other comprehensive income - debt investment; fair value with change in other comprehensive income - equity or fair value with change in profit and loss.

Financial assets are not reclassified after initial recognition, unless the Company changes its business model to manage financial assets. In that case, all affected financial assets are reclassified on the first day of the first reporting period following the business model change.

A financial asset is measured at amortized cost if it meets the following two conditions and is not designated as at fair value through profit or loss:

- It is held in a business model whose goal is to maintain assets to collect contractual cash flows and
- Its contractual terms give rise on specific dates to the cash flows that are only payments of the principal and interest on the outstanding principal amount.

A debt investment is measured at fair value through other comprehensive income if it meets both of the following conditions and is not designated as at fair value through profit or loss:

- It is held within a business model whose objective is achieved through the collection of contractual cash flows and the sale of financial assets and
- Its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

All financial assets not classified as measured at amortized cost or at fair value with changes in other comprehensive income, as described above, are measured at fair value through profit or loss. Upon initial recognition, the Company may irrevocably designate a financial asset that otherwise meets the requirements to be measured at amortized cost or at fair value through changes in other comprehensive income as at fair value through profit or loss if doing so eliminates or it significantly reduces an accounting mismatch that would otherwise arise.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Financial assets - Subsequent measurement and gain and loss

Financial assets at fair value through profit or loss	These assets are subsequently measured at fair value. Net gains and losses, including interest or dividend income, are recognized in profit or loss.
Financial assets at amortized cost	These assets are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Amortized cost is reduced by impairment losses. Interest income, foreign exchange gains and losses and impairment are recognized in income. Any gain or loss on derecognition is recognized in profit or loss.
Debt investments at fair value with changes in other comprehensive income (ORI)	These assets are subsequently measured at fair value. Interest income calculated using the effective interest method, foreign exchange gains and losses and impairment are recognized in profit or loss. Other net gains and losses are recognized in ORI. Upon derecognition, gains and losses accumulated in ORI are reclassified to profit or loss.
Equity investments at fair value with changes in other comprehensive income	These assets are subsequently measured at fair value. Dividends are recognized as income in profit or loss unless the dividend clearly represents a recovery of part of the cost of the investment. Other net gains and losses are recognized in ORI and are never reclassified to profit or loss.

Financial liabilities - Classification, subsequent measurement and gains and losses

Financial liabilities are classified as measured at amortized cost or at fair value through profit or loss. A financial liability is classified at fair value through profit or loss if it is classified as held for trading, is a derivative or is designated as such on initial recognition. Financial liabilities at fair value through profit or loss are measured at fair value and net gains and losses, including any interest expense, are recognized in profit or loss. Other financial liabilities are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Interest expense and foreign currency translation gains and losses are recognized in profit or loss. Any gain or loss on derecognition is also recognized in profit or loss.

(iii) Devaluation in accounts

Financial Assets

The Company derecognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Company neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and does not retain control of the financial asset.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

The Company makes transactions whereby it transfers assets recognized in its statement of financial position but retains all or substantially all the risks and rewards of ownership of the transferred assets. In these cases, the transferred assets are not derecognized.

Financial liabilities

The Company derecognizes a financial liability when its contractual obligations are released, paid off or expire. The Company also derecognizes a financial liability when its terms are modified and the cash flows of the modified liability are substantially different, in which case a new financial liability based on the modified terms is recognized at fair value.

Upon derecognition of a financial liability, the difference between the carrying amount extinguished and the consideration paid (including any assets not transferred or liabilities assumed) is recognized in income.

(iv) Offset

Assets and financial liabilities are offset and the net amount is presented in the statement of financial position when, and only when, the Company currently has a legally enforceable right to offset the amounts and intends to settle them on a net basis or realize the asset and settle the obligation simultaneously.

k) Share capital

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issuance of common shares are recognized as a deduction from equity, net of any tax effect.

l) Impairment

Non-derivative financial assets

Financial instruments and contract assets

The Company recognizes the accruals for expected credit loss (ECL) in:

- Financial assets measured at amortized cost
- Debt investments measured at fair value with changes in other comprehensive income and
- Contract assets

The Company measures accruals for losses in an amount equal to the expected credit losses during useful life, except for the following ones, which are measured in expected credit loss of twelve (12) months:

- The debt securities that are determined to have a low credit risk at the reporting date and
- Other debt securities and bank balances for which credit risk (that is, the risk of default during the expected useful life of the financial instrument) has not increased significantly since the initial recognition.

Loss accruals for trade accounts receivable and contract assets are always measured in an amount equal to the expected credit loss during their useful life.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

In determining whether the credit risk of a financial asset has increased significantly since the initial recognition and estimating the expected credit losses, the Company considers reasonable and sustainable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes both quantitative and qualitative information and analysis, based on the Company's historical experience and on an informed credit assessment, and including forward-looking information.

The Company assumes that the credit risk in a financial asset has increased significantly if it is over than ninety (90) days past due.

The Company considers that a financial asset is in default when:

- It is unlikely that the borrower will pay its credit obligations to the Company in full without the Company resorting to actions such as obtaining guarantees (if any is maintained); or
- The financial asset is more than ninety (90) days past due.

The expected credit losses of twelve (12) months are the part of the expected credit losses that result from the predetermined events that are possible within twelve (12) months after the reporting date (or a shorter period if the expected useful life of the instrument is less than twelve (12) months).

The maximum period considered when estimating expected credit losses is the maximum contractual period during which the Company is exposed to credit risk.

Measurement of expected credit losses

The expected credit losses are a weighted estimate of the probability of credit losses. Credit losses are measured as the present value of all cash deficits (i.e., the difference between the cash flows owed to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Company expects to receive).

The expected credit losses are discounted at the effective interest rate of the financial asset.

Impaired financial assets

At each reporting date, the Company evaluates whether financial assets accounted for at amortized cost and debt securities at fair value with changes in other comprehensive income have credit impairment. A financial asset has "credit impairment " when there have been one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset.

The evidence that a financial asset undergoes credit impairment includes the following observable data:

- Significant financial difficulties of the borrower or issuer.
- A breach of contract, such as a payment default or any other type of default over 90 days past due.
- The restructuring of a loan or advance payment by the Company in terms that the Company would not otherwise consider.
- It is likely that the borrower goes bankrupt or undergoes a financial reorganization or
- The vanishing of an active market for a security due to financial difficulties.

Presentation of the accrual for ECL in the statement of financial position

Deductions for loss of financial assets measured at amortized cost are deducted from the gross carrying amount of the assets.

Write-off

The gross carrying amount of a financial asset is written off when the Company does not have reasonable expectations of recovering a financial asset in its entirety or a part thereof. The Company does not expect a significant recovery of the amount written off. However, financial assets that are written off may still be subject to compliance activities in order to comply with the Company's procedures for recovery purposes of the amounts owed.

m) Contractual liabilities

Contractual liabilities are measured at cost, corresponding to estimated amounts that are used for the service plan after the vehicle sales (Service Plan), which are not made at the time of sale, but are deferred to five (5) years, the maximum period in which customers can use this service.

n) Accruals

An accrual is recognized if: it is the result of a past event, the Company has a legal or implicit obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be necessary to resolve the obligation. Accruals are determined by discounting the cash flow expected in the future at the pre-tax rate, which reflects the current market assessment of the value of money over time and the specific risks of the obligation. The reversal of the discount is recognized as a financial cost.

Sales accruals

The accrual is recognized when the products are sold. The accrual is based on historical data and a weighting of all possible results against the associated probabilities.

i. Guarantee

The Company offers guarantee coverage for manufacturing defects that are covered in a three-year term or 100.000 kilometers, whichever occurs first.

The estimated liability for vehicle guarantee is recognized when vehicles are sold, or new guarantee programs are initiated. These estimates are established using historical information on the nature, frequency and average cost of claims. Other variables to be considered in the calculation are the handling that would imply responding possible future claims, the goodwill of the brand and the replacement campaigns.

The discount on the guarantee accrual is calculated by using a risk-free discount rate, since liability-specific risks, such as inflation, are included in the calculation base.

The timing for guarantee payments varies to the extent that manufacturing defects claims arise.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

ii. Variable Dealer Margin (VDM)

This policy is aimed at achieving commercial goals by the car dealerships. The granting of 4,25% of the total purchases made by each dealerships the Company is contractually signed provided the dealership achieves the goals in terms of sales volumes established by the Company's commercial team. The commercial behavior of the dealerships is evaluated at each quarter and the respective bonus are approved or denied.

This policy does not cover the purchase of used or test-drive vehicles with payment terms higher than fifty-five (55) days nor to courtesy vehicles.

iii. Variable Marketing Expenses (VME)

This policy is aimed at the commercial actions previously defined with the parent company through a document called QMSP (Quarterly marketing sales program). Once finalized each month, the car dealership confirms to the Company which units have been sold to the final customer. Based on this, the Company approves or rejects the bonus payment, as a reimbursement, for this concept.

iv. Cooperative Marketing:

Cooperative marketing is a corporate figure in which the Company commits, (accrues), 2% of its monthly wholesaler sales, to marketing activities. At the same time, as the accrual is set, each dealer is billed 1% on the same base (wholesale sales). As of October 2019, the company changes the accrual for this item, constituting only 1% of the dealership.

o) Leases

At the inception of a contract, the company assesses whether a contract is, or contains, a lease. A contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for a consideration.

As lessee

At the inception or upon modification of a contract containing a lease component, the Company assigns the consideration in the contract to each lease component on a separate relative price basis. However, for property leases, the Company has chosen not to separate the non-lease components and to account for the lease and non-lease components as a single lease component.

The Company recognizes a right-of-use asset and a lease liability at the inception date of the lease. The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made on or before the inception date, plus initial direct costs incurred and an estimate of the costs to dismantle and remove the underlying asset or restore the underlying asset or site to its condition, less any lease incentives received.

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the start date to the end of the lease term unless the lease transfers ownership of the underlying asset to the Company at the end of the lease term or the cost of the right-of-use asset reflects that the Company will exercise a purchase option. In that case, the right-of-use asset will be depreciated over the life of

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

the underlying asset, which is determined on the same basis as property and equipment. In addition, the right-of-use asset is periodically reduced for impairment losses, if applicable, and adjusted for certain new measurements of the lease liability.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments not paid at the inception date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, the Company's incremental lending rate. Generally, the Company uses the incremental lending rate as the discount rate.

The Company determines its incremental lending rate by obtaining interest rates from various external financing sources and makes certain adjustments to reflect the terms of the lease and the type of leased asset.

The lease payments included in the measurement of the lease liability comprise the following:

- fixed payments, including in essence fixed payments.
- variable lease payments that depend on an index or rate, initially measured using the index or rate at the start date.
- amounts expected to be paid as residual value security and
- the exercise of a call option that the Company is reasonably certain to exercise, lease payments on an optional renewal period if the Company is reasonably certain to use an extension option and penalties for early termination of a lease unless the Company is reasonably certain that it will not be terminated early.

The lease liability is measured at amortized cost using the effective interest method. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, if there is a change in the Company's estimate of the amount expected to be paid under a residual value guarantee, if the Company changes its assessment of whether it will exercise a purchase option, extension or termination, or if there is a fixed lease payment that is substantially reviewed.

When the lease liability is remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying value of the right-of-use asset or recorded in earnings if the carrying value of the right-of-use asset has been reduced to zero.

The Company presents right-of-use assets that do not meet the definition of investment property in "property, plant and equipment" and lease liabilities in "loans and obligations" in the statement of financial position.

Short-term leases and low-value asset leases

The Company has elected not to recognize right-of-use assets and lease liabilities for leases of low-value assets and short-term leases, including IT equipment. The Company recognizes the lease payments associated with these leases as a straight-line expense over the lease term.

p) Fair value determination

Some of the Company's accounting policies and disclosures require the measurement of fair values, both of financial and non-financial assets and liabilities.

Fair value hierarchy

When measuring the fair value of an asset or liability, the Company uses observable market data whenever possible. Fair values are classified at different levels in a fair value hierarchy that is based on the input data used in the valuation techniques. The chart below analyzes the assets and recurring liabilities booked at fair value. The different levels are defined as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for assets or liabilities identical to those that the entity can have access to at the measurement date.
- Level 2: data different from quoted prices included in Level 1, which are observable for the asset or liability, either directly (that is, prices) or indirectly (that is, derived from prices).
- Level 3: data for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable variables).

If the variables used to measure the fair value of an asset or liability can be classified at different levels of the fair value hierarchy, then the fair value measurement is classified entirely at the same level of the fair value hierarchy as the lowest level variable that is significant for the total measurement.

The Company recognizes transfers between the fair value hierarchy levels at the end of the reporting period during which the change occurred.

Note 16 – inventories. It includes additional information about the assumptions made when measuring fair values.

31. Non-effective issued standards

Standards and modifications issued

The modifications issued by the IASB during 2019 and 2020 are listed below. Some of them became effective internationally as of January 1, 2020 and 2021 and others will become effective as of January 1, 2022 and 2023. These standards have not yet been adopted in Colombia

Financial reporting standard	Subject matter of the standard or modification	Detail
IFRS 9 - Financial Instruments IAS 39 - Financial instruments: recognition and measurement. IFRS 7 - Financial instruments: disclosures.	Benchmark Interest Rate Reform (modifications to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7)	Paragraphs 6.8.1 to 6.8.12 of IFRS 9 are added, regarding temporary exceptions to the application of specific hedge accounting requirements. Paragraphs 102A to 102N and 108G are added to IAS 39, regarding temporary exceptions to the application of specific hedge accounting requirements. Paragraphs 24H on uncertainty arising from the reform of the benchmark interest rate, 44DE and 44DF (effective date and transition) are included.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Financial reporting standard	Subject matter of the standard or modification	Detail
		The modification applies from January 1, 2020 and its early application is permitted (although it is not expected to have a significant impact for Colombian entities) and its requirements will be applied retrospectively only to hedging relationships that existed at the beginning of the reporting period in which the entity applies for the first time such requirements.
IFRS 9 - Financial Instruments IAS 39 - Financial instruments: recognition and measurement. IFRS 7 - Financial Instruments: Disclosures. IFRS 4 - Insurance Contracts IFRS 16 - Leases	Benchmark Interest Rate Reform - Phase 2	Paragraphs 5.4.5 to 5.4.9 Changes in the basis for determining contractual cash flows as a result of the reform of the benchmark interest rate (measurement at amortized cost), 6.8.13 Termination of the application of the temporary exception in hedge accounting, 6. 9.1 to 6.9.13 Additional temporary exceptions arising from the reform of the benchmark interest rate, 7.1.10 Effective date, and 7.2.43 to 7.2.46 Transition for the reform of the benchmark interest rate Phase 2, of IFRS 9. Paragraph 102M Termination of the application of the temporary exception in hedge accounting, paragraphs 102O to 102Z3 Additional temporary exceptions arising from the reform of the benchmark interest rate and 108H to 108K Effective date and transition, and the addition of new headings, of IAS 39 are amended. Paragraphs 24I, 24J Additional disclosures related to the reform of the benchmark interest rate, 44GG and 44HH Effective date and transition, and new headings, of IFRS 7 are added. Paragraphs 20R and 20S Changes in the basis for determining contractual cash flows as a result of the reform of the benchmark interest rate, and paragraphs 50 and 51 Effective date and transition date, and new headings, of IFRS 4 are added. Paragraphs 104-106 Temporary exception arising from benchmark interest rate reform, and paragraphs C20C and C20D Benchmark interest rate reform phase 2 of IFRS 16 are modified. The modification was issued in August 2020 and applies from January 1, 2021 and early application is permitted.
IAS 16 - Property, plant and equipment.	It is modified in relation to products obtained prior to intended use.	The modification deals with costs directly attributable to the acquisition of the asset (which are part of the PP&E element) and refer to "the costs of testing whether the asset is functioning properly (i.e. whether the technical and physical performance of the asset is such that it can be used in the production or supply of goods or services, for leasing to third parties or for administrative purposes)". Paragraph 20A states that the production of inventories, while the PP&E item is in the condition intended by management, when sold, will affect the result for the period, together with its corresponding cost. The modification applies from January 1, 2022 and early application is permitted.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Financial reporting standard	Subject matter of the standard or modification	Detail
		Any effect on its application will be made retrospectively, but only to those elements of PP&E that are brought to the location and conditions necessary for them to operate in the manner intended by management as of the beginning of the earliest period presented in the financial statements in which the entity first applies the modifications. The cumulative effect of the initial application of the modifications is recognized as an adjustment to the opening balance of retained earnings (or other component of equity as appropriate) as of the beginning of the earliest period presented.
IAS 37 - Accruals, Contingent Liabilities and Assets.	Onerous Contracts - Cost of Contract Performance.	It clarifies that the cost of fulfilling a contract comprises the costs directly related to the contract (direct labor and material costs, and the allocation of costs directly related to the contract). The modification applies from January 1, 2022 and early application is permitted. The effect of the application of the modification will not restate comparative information. Instead, the cumulative effect of the initial application of the modifications will be recognized as an adjustment to the opening balance of retained earnings or other component of equity, as appropriate, on the initial application date.
IAS 1 - Presentation of financial statements.	Modifications made related to the classification of liabilities as current or non-current.	Such modification was issued in January 2020 and subsequently modified in July 2020. It modifies the requirement to classify a liability as current by establishing that a liability is classified as current when "it does not have the right at the end of the reporting period to defer settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period date". It clarifies in the added paragraph 72A that "an entity's right to defer settlement of a liability for at least twelve months after the reporting period must be substantive and, as illustrated in paragraphs 73-75, must exist at the end of the reporting period." The modification applies from January 1, 2023 and earlier application is permitted. The effect of the application on comparative information will be made retrospectively.
Extension of the Temporary Exemption from the Application of IFRS 9 - Financial Instruments	Extension of the Temporary Exemption from the Application of IFRS 9 - Financial Instruments	Paragraphs 20A, 20J and 20O of IFRS 4 are modified to allow the temporary exemption that permits, but does not require, an insurer to apply IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement instead of IFRS 9 for annual periods beginning before January 1, 2023 (due to a new international requirement contained in IFRS 17 as of that date).

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Certification of the Company's Legal Representative and Accountant

April 23, 2021

To the Shareholders of
Jaguar Land Rover Colombia S.A.S

The undersigned legal representative and public accountant of Jaguar Land Rover Colombia S.A.S. (hereinafter the Company), under whose responsibility the financial statements were prepared, certify that for the issuance of the financial statements as of December 31, 2020 and the 2019 financial statements (for comparison purposes) and the summary of the significant accounting policies and others explanatory notes (hereinafter the financial statements), which according to regulations are made available to shareholders and third parties, have previously verified the statements contained therein and that the figures have been taken faithfully from the books.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notes to the Financial Statements

Such statements, explicit and implicit, are as follows:

- a. All assets and liabilities included in the Company's financial statements do exist as of the cutoff date and all transactions included in those statements have been carried out during the year.
- b. All economic events carried out by the Company have been recognized in the financial statements.
- c. Assets represent probable future economic benefits (rights) and liabilities represent probable future economic sacrifices (obligations), obtained or paid by the Company as of the cutoff date.
- d. All items have been recognized for their appropriate amounts.
- e. All economic events affecting the Company have been correctly classified, described and disclosed in the financial statements.

The certification is limited to each of the parties who sign it to the functions that are within their competence. In accordance with the above, and as for the certification by the accountant, an officer of PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales S.A.S. (PwC AG), the certifications are limited exclusively to accounting matters and it is subject to their knowledge taking into account the information provided by the Company to PwC AG for the development of its Accounting Outsourcing functions.

Javier Agote
Legal Representative

Gloria Yuceli Arias Romero
Public Accountant
Professional Card No. 245371-T
Member of PricewaterhouseCoopers
Asesores Gerenciales S.A.S.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019)

Con el informe del Revisor Fiscal



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D. C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señor Accionista
Jaguar Land Rover Colombia S.A.S.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros de Jaguar Land Rover Colombia S.A.S. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente con respecto a la Compañía, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Incertidumbre material relacionada con el negocio en marcha

Llamo la atención sobre la nota 1 a los estados financieros, la cual indica que la Compañía incurrió en una pérdida neta de \$3.682 millones durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y a esa misma fecha presenta pérdidas acumuladas de \$17.275 millones. Además, en el primer trimestre de 2021 la Casa Matriz tomó la decisión de efectuar cambio en el modelo de negocio en Colombia y suspender la operación comercial, para lo cual a partir de julio de 2021 se iniciará la comercialización de los productos Jaguar y Land Rover mediante el esquema de un importador, quien se encargará de la distribución de dichos productos en territorio nacional.

Estas condiciones indican la existencia de una incertidumbre material que puede causar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Mi opinión no es modificada en relación con este asunto.

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 27 de mayo de 2020, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos e incluí un párrafo de incertidumbre material relacionada con el negocio en marcha, debido a:

- La Compañía incurrió en una pérdida neta de \$7.938 millones durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y a esa misma fecha presentaba pérdidas acumuladas de \$12.837 millones y tenía deficiencias de capital de trabajo por \$21.852 millones. La deficiencia del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2019 a menos del 50% del capital suscrito, colocaba a la Compañía en causal de disolución, según lo establece el artículo 34 de la Ley 1258 de 2008; sin embargo, el 4 de febrero de 2020, la Asamblea de Accionistas aprobó una capitalización por \$22.000 millones, efectiva al 27 de febrero de 2020, enervando así la causal técnica de disolución.
- Que el brote del coronavirus (COVID-19) desde enero de 2020 interrumpió las actividades comerciales y económicas en varios países del mundo, incluido Colombia. Como resultado, el Gobierno colombiano ordenó ciertas acciones que incluyeron restricciones a la movilidad de las personas y la suspensión de actividades comerciales, incluida la industria automotriz, esta situación no generó un efecto significativo en la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Compañía, debido a que el volumen de ventas de vehículos se mantuvo en relación con el año anterior.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

Comunico a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto, durante 2020:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- e) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 23 de abril de 2021.



Samuel Jerónimo Avendaño Armijo
Revisor Fiscal de Jaguar Land Rover Colombia S.A.S.
T.P. 264270 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

23 de abril de 2021



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D. C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º Y 3º DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas
Jaguar Land Rover Colombia S.A.S.

Descripción del asunto principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte de Jaguar Land Rover Colombia S.A.S., en adelante “la Sociedad” al 31 de diciembre de 2020, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las ordenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno para la conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés, traducida al español y emitida a abril de 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard

Board – IAASB, por sus siglas en inglés). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en sistema de control interno implementado por la administración, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2020. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.

- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración, lo cual incluye:
 - Pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
 - Evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes, manuales, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo Descripción del asunto principal comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la (Asamblea de Accionistas, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta con base en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que están en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.



Samuel Jerónimo Avendaño Armijo
Revisor Fiscal de Jaguar Land Rover Colombia S.A.S.
T.P. 264270 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

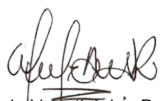
23 de abril de 2021

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Estados de Situación Financiera
(En miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2019</u>
Activos			
Efectivo	13	\$ 28.544.038	11.916.587
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14	277.353	303.841
Cuentas por cobrar partes relacionadas	27	2.635.048	5.591.825
Inventarios , neto	15	8.369.027	34.472.669
Activos por impuestos corrientes	16	3.591.516	2.717.217
Otros activos no financieros	17	37.370	4.161.620
Total activos corrientes		\$ 43.454.352	59.163.759
Equipo, neto	18	\$ 263.882	284.365
Activos por derecho de uso	26	-	1.181.250
Activo por impuestos diferidos	12	-	8.915.849
Total activos no corrientes		263.882	10.381.464
Total activos		\$ 43.718.234	69.545.223
Pasivos			
Pasivos financieros	20, 27	-	7.008.852
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21	2.557.338	4.394.290
Pasivos contractuales	23	1.194.608	895.582
Cuentas por pagar partes relacionadas	27	29.519.452	62.413.195
Otros pasivos no financieros	22	1.317.670	1.660.164
Beneficios a los empleados	11	480.230	453.825
Pasivos estimados	24	3.419.530	4.189.798
Total pasivos corrientes		\$ 38.488.828	81.015.706
Pasivos por arrendamiento	26	-	1.261.753
Pasivo contractual	23	2.766.232	2.810.275
Pasivos estimados	24	1.320.031	1.632.164
Total pasivos no corrientes		4.086.263	5.704.192
Total pasivos		\$ 42.575.091	86.719.898
Patrimonio (Déficit patrimonial)			
Capital suscrito y pagado	19	\$ 100.000	3.600.000
Primas en colocación de acciones	19	21.999.999	-
Resultado del ejercicio		(3.682.182)	(7.937.545)
Resultados acumulados		(17.274.674)	(12.837.130)
Total patrimonio (déficit patrimonial)		1.143.143	(17.174.675)
Total pasivos y patrimonio (déficit patrimonial)		\$ 43.718.234	69.545.223

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Javier Agote
Representante Legal


Gloria Yuceli Arias Romero
Contador(a)
T.P. 245371 - T
Vinculado a PricewaterhouseCoopers
Asesores Gerenciales Ltda.


Samuel Jerónimo Avendaño Armijo
Revisor Fiscal
T.P. 264270 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 23 de abril de 2021)

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Estados del resultado Integral
(En miles de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de:	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Operaciones continuas			
Ingresos	5	\$ 62.410.604	61.826.228
Costo de ventas	6	(39.695.023)	(49.702.054)
Utilidad bruta		\$ 22.715.581	12.124.174
Gastos de distribución	8	(10.184.215)	(15.893.998)
Gastos de administración	7	(5.340.158)	(5.372.697)
Otros ingresos	9	3.141.426	292.198
Resultados de actividades de la operación		\$ 10.332.634	(8.850.323)
Costos financieros, neto	10	(5.098.967)	(1.792.619)
Utilidad, (pérdida) antes de impuestos		5.233.667	(10.642.942)
Impuesto a las ganancias	12	(8.915.849)	2.705.397
Resultado integral total del año		\$ (3.682.182)	(7.937.545)

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Javier Agote
Representante Legal


Gloria Yuceli Arias Romero
Contador(a)
T.P. 245371 - T
Vinculado a PricewaterhouseCoopers
Asesores Gerenciales Ltda.


Samuel Jerónimo Avendaño Armijo
Revisor Fiscal
T.P. 264270 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 23 de abril de 2021)

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre de
2019 y 2020

(en miles de pesos colombianos)

	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Total patrimonio (deficit patrimonial), neto
Saldos a 31 de diciembre de 2018		3.600.000	\$ -	(7.300.086)	(5.537.044)	(9.237.130)
Resultado del ejercicio		-	-	(7.937.545)	-	(7.937.545)
Traslado de resultados anteriores		-	-	7.300.086	(7.300.086)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2019		3.600.000	\$ -	(7.937.545)	(12.837.130)	(17.174.675)
Disminución de Capital social y absorción de pérdidas	19 a	(3.500.001)	-	-	3.500.001	-
capitalización	19 a	1	21.999.999	-	-	22.000.000
Resultado del ejercicio		-	-	(3.682.182)	-	(3.682.182)
Traslado de resultados anteriores		-	-	7.937.545	(7.937.545)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2020		100.000	21.999.999	(3.682.182)	(17.274.674)	1.143.143

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Javier Agote
Representante Legal


Gloria Yuceli Arias Romero
Contador(a)
T.P. 245371 - T
Vinculado a PricewaterhouseCoopers
Asesores Gerenciales Ltda.


Samuel Jerónimo Avendaño Armijo
Revisor Fiscal
T.P. 264270 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 23 de abril de 2021)

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Estados de flujos de efectivo
(En miles de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de:	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Resultados del ejercicio		(3.682.182)	(7.937.545)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por			
las actividades de operación:			
Depreciación	18	30.182	9.841
Amortización arrendamiento financiero	7 y 26	328.125	785.036
Impuesto diferido	12	8.915.849	(2.705.397)
Pérdidas por deterioro del valor de inventarios	15	238.532	49.431
Recuperación deterioro de inventario	15	(992.957)	-
Diferencia en cambio no realizada, neto		5.182.089	1.266.859
Recuperación de provisiones	9	-	(249.531)
Baja de activos por derechos de uso	9 y 26	(85.937)	-
Intereses causados del arrendamiento financiero	26 y 10	33.813	
Intereses causados préstamo	20 y 10	16.647	293.339
Cambios en activos y pasivos:			
Inventarios	15	26.858.067	1.771.861
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14	26.488	(99.648)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	27	3.204.264	422.980
Otros activos no financieros	17	4.124.250	(2.562.139)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21	(1.836.952)	677.002
Pasivos contractuales	23	254.983	(1.120.054)
Cuentas por pagar partes relacionadas	27	(38.058.885)	10.010.713
Otros pasivos no financieros	22	(342.494)	670.336
Beneficios a los empleados	12	26.405	237.317
Pasivos estimados	24	(1.082.401)	(501.711)
Efectivo provisto de actividades de la operación		<u>3.157.886</u>	<u>1.018.690</u>
Intereses pagados del arrendamiento financiero	26	(33.813)	(116.867)
Intereses pagados préstamo	20	(14.983)	
Impuesto a las ganancias retenido a favor	12	(874.299)	(850.630)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2.234.791</u>	<u>51.193</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de equipo	18	(9.699)	(294.206)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>(9.699)</u>	<u>(294.206)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones financieras	20	(7.274.950)	-
Pago del pasivo por arrendamiento	26	(322.691)	(704.533)
Aumento de capital social	19a	1	-
Prima en colocación de acciones	19a	21.999.999	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación		<u>14.402.359</u>	<u>(704.533)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero		11.916.587	12.864.133
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo		<u>16.627.451</u>	<u>(947.546)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre		<u>28.544.038</u>	<u>11.916.587</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Javier Agote
Representante Legal


Gloria Yuceli Arias Romero
Contador(a)
T.P. 245371 - T
Vinculado a PricewaterhouseCoopers
Asesores Gerenciales Ltda.


Samuel Jerónimo Avendaño Armijo
Revisor Fiscal
T.P. 264270 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 23 de abril de 2021)

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. Entidad que reporta

Jaguar Land Rover Colombia S.A.S. (La Compañía), fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas por documento privado de asamblea de accionistas registrado el 11 de agosto de 2016, bajo el Número 02133074 del Libro IX, con domicilio en Colombia ubicada en la carrera 14 # 93-68, oficina 702 y con vigencia indefinida.

El objeto social de la Compañía es la explotación o el desarrollo de toda clase de negocios con vehículos automotores, repuestos y accesorios, así como la importación y exportación de tales bienes. En desarrollo de su objeto social la Compañía podrá celebrar y ejecutar todo tipo de acuerdos, contratos y operaciones que guarden relación directa con su objeto principal, obtener y otorgar préstamos a terceros sin que se entienda como una entidad financiera. A 31 de diciembre la entidad controladora es Jaguar Land Rover Limited.

Al cierre de los años 2020 y 2019 Jaguar Land Rover Colombia S.A.S. cuenta con una planta de personal de 21 y 25 personas respectivamente.

Base Contable de negocio en marcha

Al 31 de diciembre la Compañía acumulo pérdidas por \$17.275 millones y tuvo pérdida neta de \$3.682. millones, para un saldo neto de pérdidas acumuladas por \$20.957 millones. Así mismo, en febrero de 2020 la Compañía recibió capitalización por \$22.000 millones y durante el año 2020, mejoraron los siguientes indicadores:

- El margen bruto presentó una mejoría al pasar del 20% en 2019 a 36% en 2020, lo anterior como resultado del análisis y seguimiento a los precios de transferencia para amortiguar los efectos cambiarios y que afectaban los resultados de la entidad colombiana; por lo cual, para los vehículos vendidos a Jaguar Land Rover Colombia en 2020, la Casa Matriz efectuó un ajuste como menor valor del precio de venta de \$9.497 millones..
- Aumento del margen de operación en el 31% al pasar de -14% en 2019 a 17% en 2020 encontrando eficiencias en su gasto de distribución por la reducción de gastos de mercadeo y publicidad.
- La fluctuación cambiaria generó gasto neto por \$4.208 millones,
- El margen neto cerró en -5.9% (\$3.682 millones pérdida) como resultado de la reversión del impuesto diferido activo por \$6.131 millones al ser irrecuperable en los siguientes años fiscales. Esto como resultado de la decisión de la Compañía de suspender la operación comercial directa a partir de segundo semestre de 2021.

Ahora bien, aunque la rentabilidad de la empresa mejoró en el año 2020; el resultado neto no compensa el deterioro presentado en los años 2016 a 2019, por lo cual la casa Matriz tomó la decisión de suspender la operación comercial en Colombia y a partir del 1 julio de 2021 se iniciará con la comercialización de los productos Jaguar y Land Rover mediante el esquema de un importador, es decir que nuestro corporativo en Inglaterra facturará directamente al importador y ellos a su vez se encargarán de la distribución de dichos productos en territorio nacional.

Durante los primeros 6 meses de 2021 la Compañía desarrollará su operación comercial generando ingresos y a partir del 1 de julio de 2021, la operación comercial se traslada al importador y Jaguar Land Rover Colombia estará dedicada a atender temas administrativos, legales, fiscales, requerimiento de los entes de vigilancia y control, y atención de garantías de los vehículos vendidos, para lo cual contará con el respaldo financiero de su casa matriz por mínimo los próximos 12 meses. Así, a la fecha no ha ninguna decisión de liquidar la Compañía, mientras evalúa si en un futuro decide reactivar en Colombia

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

alguna de las líneas de negocio de Jaguar Land Rover Limited como es la línea de negocio en el diseño, ensamble de vehículos, motores y turbinas).

Por lo mencionado anteriormente, estos eventos y condiciones indican que existe una incertidumbre material que genera una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha y, por lo tanto, la compañía puede no ser capaz de realizar sus activos y liquidar sus pasivos en el curso normal del negocio.

Ahora bien, estos estados financieros han sido preparados sobre una base de negocio en marcha debido a que la Compañía tendrá operación durante el primer semestre de 2021 y cuenta con el respaldo financiero de la casa matriz. y por ende, no incluyen ningún ajuste a los valores en libros ni en la clasificación de activos, pasivos y gastos reportados que de otro modo podrían ser necesarios si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

Riesgo de liquidez

La Compañía ha puesto en marcha nuevas facilidades para gestionar el riesgo de liquidez en respuesta a los efectos en el mercado de la pandemia de coronavirus COVID-19 y a la decisión de la Compañía de cerrar su operación comercial a partir de julio de 2020 y ha concluido que no hay eventos que afecten su capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales. La Compañía cuenta con el respaldo de su casa Matriz quien ayudara al cumplimiento de sus obligaciones, de ser necesario.

La administración monitorea sus indicadores de liquidez con el objetivo de mantener los flujos de efectivos para atender la operación.

La política de administración de liquidez de la Compañía contempla: i) efectuar proyecciones de los flujos de efectivo en las principales monedas y considera el nivel de activos líquidos necesarios para cumplir con estas proyecciones; ii) monitoreo de ratios de liquidez del balance general; y iii) el mantenimiento de planes de financiamiento de deuda.

En la siguiente tabla se analizan los activos y pasivos financieros de la Compañía por grupos de vencimiento comunes considerando el tiempo que resta desde la fecha del balance general hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

31 de diciembre de 2020	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	6 - 12 meses
Activos financieros				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 277.353	277.353	277.064	289
Cuentas por cobrar a parte relacionada	2.635.048	2.635.048	1.405.859	1.229.189
	\$ 2.912.401	2.912.401	1.682.923	1.229.478
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.557.338	2.557.338	1.471.551	1.085.787
A compañías vinculadas	29.519.452	29.519.452	9.714.738	19.804.714
	\$ 32.076.790	32.076.790	10.758.359	21.318.431

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	6 - 12 meses
Activos financieros				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 303.841	303.841	295.755	8.086
Cuentas por cobrar a parte relacionada	5.591.825	5.591.825	5.591.825	-
	\$ 5.895.666	5.895.666	5.887.580	8.086
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.394.290	4.394.290	4.347.295	46.995
A compañías vinculadas	62.413.195	62.413.195	4.900.548	57.512.647
Pasivos financieros	7.008.852	7.008.852	-	7.008.852
	\$ 73.816.337	73.816.337	9.247.843	64.568.494

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no tuvo impacto por el riesgo de liquidez asociado a sus instrumentos financieros.

2. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020. Las NCIF aplicables en 2020 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2018 y la incorporación de la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos: Reducciones del Alquiler relacionadas con el Covid – 19 emitida en 2020.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan en la nota 30

3. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

4. Uso de estimados y juicios

Gerencia de la Compañía hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.

Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 1 – Base contable de negocio en marcha – existe incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha.
- Nota 13 - Tratamiento de incertidumbre tributarias
- Nota 25 – Pasivos estimados - Garantías

Resultados del Año

5. Ingresos de actividades ordinarias

A. Flujos de ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de vehículos de las marcas Jaguar y Land Rover y sus accesorios a los concesionarios autorizados en Colombia.

El siguiente es el detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre:

		2020	2019
Venta de bienes – Vehículos	\$	54.906.425	54.330.479
Prestación de servicios LACRO (1)		7.504.179	7.195.529
Otros ingresos		-	300.220
	\$	62.410.604	61.826.228

- (1) El recobro LACRO corresponde a ingresos que la Compañía factura a su casa matriz por servicios de apoyo de marketing a las compañías del grupo en la región LATAM.

B. Saldos de contratos

La siguiente tabla provee información sobre cuentas por cobrar, y pasivos contractuales de contratos al 31 de diciembre:

		2020	2019
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 14)	\$	-	291.518
Pasivos contractuales (service plan, nota 23)		(3.960.840)	(3.705.857)
	\$	(3.960.840)	(3.414.339)

6. Costo de ventas

El siguiente es el detalle de los costos de venta por los años que terminaron el 31 de diciembre:

		2020	2019
Venta de bienes (Vehículos) (1)	\$	37.630.624	48.832.124
Garantía (2)		1.811.474	228.160
Deterioro (recuperación) inventarios		238.532	49.431
Otros costos		14.393	592.339
	\$	39.695.023	49.702.054

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

(1) Casa matriz realizó la evaluación del margen de ganancia de Jaguar Land Rover Colombia S.A.S. y, por lo cual, se realizó un ajuste en los precios de transferencia por \$6.513.797 para el 2020.

(2) Durante el año se realizó la cobertura de garantías de aquellos vehículos vendidos con defectos de fabricación los cuales son cubiertos en un plazo de tres años o 100.000 kilómetros, lo que ocurra primero.

7. Gastos de administración

El siguiente es el detalle de los gastos de administración por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2020	2019
De personal (1)	\$ 1.368.138	1.250.319
Honorarios	1.052.571	942.876
Impuestos	629.737	759.698
Arrendamiento Operativo (2)	437.391	-
Gastos flota OUV admón	372.716	325.646
Arrendamientos por derecho de uso	328.125	800.006
Servicios	335.043	570.350
Recobro gastos personal España (3)	298.037	-
Consultaría RH (4)	218.121	-
Seguros	117.031	217.415
Gastos Legales	69.046	1.664
De Viaje	53.626	109.958
Útiles, papelería y fotocopias	8.485	26.844
Activos de menor cuantía	3.369	258.138
Diversos	48.722	109.783
	\$ 5.340.158	5.372.697

(1) El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados:

	2020	2019
Sueldos	\$ 793.226	666.774
Auxilio de vivienda	185.419	46.487
Aportes seguridad social	98.219	115.924
Prestaciones sociales	69.041	62.124
Setting allowance	66.139	25.680
Aportes parafiscales	56.191	46.707
Beneficios expatriados	47.530	-
Gastos médicos y pruebas laboratorio	33.172	-
Auxilios	12.880	29.945
Salaries – employee events	6.321	-
Bonificaciones	-	111.960
Country allowance	-	45.598
Indemnizaciones	-	40.495
Capacitaciones	-	55.987
Diversos	-	2.638
	\$ 1.368.138	1.250.319

Al cierre de 2020 la Compañía tenía vinculados 21 empleados a través de contrato indefinido.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

- (2) En junio 2020 se realizó la cancelación del contrato de arrendamiento financiero con el tercero Owlo y se firmó nuevo contrato con Alianza Fiduciaria S.A. administradora del patrimonio autónomo fideicomiso PAM Terranum calle 93 reconociendo un arrendamiento operativo debido a que no cumple las condiciones para ser catalogado como arrendamiento financiero..
- (3) Corresponde al Recobro por concepto de gastos de personal del General Manager con el fin de desarrollar actividades para JLR Colombia.
- (4) Monitoreo y seguimiento diario a los colaboradores de Jaguar y sus familias, asistencia médica, capacitación y apoyo en seguridad y salud.

8. Gastos de distribución

El siguiente es el detalle de los gastos de venta y distribución por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2020	2019
De personal (1)	\$ 4.335.682	5.009.879
Mercadeo y publicidad (2)	3.953.236	7.930.229
Sobrecostos vehículos	719.361	563.210
Servicios	523.383	292.519
Sobrecosto de Arancel (3)	117.050	-
Capacitaciones	146.514	315.738
Gastos de viaje	104.928	782.495
Contribuciones y afiliaciones	96.582	70.067
Gasto por depreciación	30.182	9.841
Arriendo	21.000	15.000
Gastos legales	2.010	8.781
Honorarios	401	-
Adecuación e instalaciones	-	112.724
Diversos	133.886	783.515
	\$ 10.184.215	15.893.998

- (1) El siguiente es el detalle de los gastos de personal:

	2020	2019
Sueldos	\$ 2.894.459	3.096.730
Aportes seguridad social	376.388	383.111
Prestaciones sociales	267.941	263.358
Setting allowance	231.232	433.030
Aportes parafiscales	203.731	205.711
Bonificaciones	180.650	214.106
Auxilios	87.293	69.375
Auxilio de renta	63.199	227.250
Country allowance	21.265	109.745
Capacitaciones	8.324	5.463
Incapacidades	1.200	718
Diversos	-	1.282
	\$ 4.335.682	5.009.879

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

- (2) Durante el año 2020 no hubo participación en eventos masivos de marketing y publicidad a los que la compañía suele enviar representantes debido a las restricciones del COVID 19.
- (3) Corresponde principalmente a gastos asociados a la devolución del sobrecosto de Arancel de las notas de crédito por los vehículos reexportados a Brasil.

9. Otros ingresos, neto

El siguiente es el detalle de los otros ingresos, neto, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2020	2019
<u>Otros ingresos:</u>		
Servicios (1)	\$ 1.418.177	171.274
Recuperación deterioro de inventario (2)	992.957	-
Recuperación de provisiones (3)	834.145	-
Recuperación baja derechos de uso	85.937	-
Diversos	17.161	10
Recuperación de inventario	-	249.531
	\$ 3.348.377	420.815
 <u>Otros gastos:</u>		
Multas sanciones y litigios	86.872	85.681
Impuestos asumidos	32.282	13.622
Diversos	87.797	29.314
	206.951	128.617
	\$ 3.141.426	292.198

- (1) (1) Reembolso efectuados por casa Matriz sobre el servicio de garantías de vehículos.
- (2) Recuperación del cálculo del NVR originado por el cambio del costo por el cálculo de las notas crédito por parte de Jaguar UK en junio del año 2020.(3) Recuperación de provisiones de años anteriores el valor de \$390.420 corresponde a gastos de Perú asociados con el préstamo de vehículos de la marca para un evento promocional que se realizó en Perú en 2018, sin embargo, al devolver los vehículos a Colombia, llegaron averiados y se tuvo que incurrir en gastos por reparación que fueron aprobados por la casa matriz en 2019.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

10. Costos financieros, neto

El siguiente es el detalle de los costos financieros, neto, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2020	2019
<u>Diferencia en cambio, neto:</u>		
No realizada	\$ 5.308.837	1.266.859
Realizada	(1.100.323)	(566.361)
	\$ 4.208.514	700.498
<u>Costos financieros:</u>		
Gastos bancarios	818.106	685.929
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	33.813	116.867
Descuentos	18.666	42.520
Intereses	16.647	218.609
Comisiones	3.221	28.196
	890.453	1.092.121
	\$ 5.098.967	1.792.619

Beneficios a empleados

11. Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados al 31 de diciembre:

	2020	2019
Bonificaciones	\$ 220.027	257.143
Vacaciones	199.101	121.905
Cesantías	54.567	66.975
Intereses de cesantías	6.535	7.802
	\$ 480.230	453.825

Impuestos a las ganancias

12. Impuestos a las ganancias

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios. La tarifa aplicable para los años 2019 y 2020 fue del 33% y 32% respectivamente.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%.

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 1,5% en 2019 y 0,5% en 2020 de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (renta presuntiva).

La ley 1819 de 2016, determinó a través del artículo 22 que para la vigencia de 2017 y siguientes, la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, de los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad, aplicarán los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009”.

En adición:

- i) La declaración del impuesto sobre la renta para la equidad CREE del año gravable 2016 y las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2016, 2017, 2018 y 2019 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.
- ii) El siguiente es un detalle de las pérdidas fiscales por compensar en el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2020. (Tener en cuenta que sobre las pérdidas que se tenían por compensar al 31 de diciembre de 2016, debe aplicarse la fórmula contenida en el numeral 5 del artículo 290 de la Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016):

Años de origen		Saldo 2020
2017	\$	-
2018		3.544.869
2019		9.214.171
Total	\$	12.759.040

Las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2016, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual. Las pérdidas fiscales de los años 2017, 2018, 2019 y 2020 se podrán compensar máximo con las rentas líquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia.

Se unifica el término general de firmeza de las declaraciones de renta en 3 años, para las compañías que presenten las siguientes situaciones la firmeza estará supeditada así:

Año de declaración	Término de firmeza
2015	Declaraciones en las que se liquiden y/o compensen pérdidas quedarían en firme dentro de los cinco (5) años siguientes a la fecha de la presentación de la declaración
2016 al 2018	Las declaraciones que arrojan pérdidas fiscales la firmeza es de doce (12) años; si se compensan pérdidas fiscales, o estuviesen sujetos al régimen de precios de transferencia la firmeza es de seis (6) años.
A partir de la renta 2019	En las declaraciones que se liquiden y/o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia la firmeza será de cinco (5) años

Conciliación de la tasa efectiva

No se presenta reconciliación de la tasa efectiva de tributación por los años gravables 2020 y 2019 considerando que el gasto por impuesto sobre la renta fue determinado por el sistema de renta presuntiva y no existe relación entre el resultado contable y la base de liquidación del impuesto.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Gasto por impuesto a las ganancias

El siguiente es el detalle del gasto por impuesto a las ganancias por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2020	2019
Impuesto diferido	8.915.849	2.705.397
\$	8.915.849	2.705.397

Impuestos diferidos

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán. De acuerdo con las proyecciones de la compañía no podrá recuperar las pérdidas acumuladas en los próximos cinco años, por lo cual se procede a reversar el reconocimiento del impuesto diferido para el año 2020.

	31 de diciembre de 2018	(Cargo) o abono a resultados	31 de diciembre de 2019	(Cargo) o abono a resultados	31 de diciembre de 2020
Propiedades, planta y equipo	\$ 5.982	(305.118)	(299.136)	299.136	-
Provisiones	1.553.494	47.189	1.600.683	(1.600.683)	-
Deterioro de inventarios	333.638	5.708	339.346	(339.346)	-
Diferencia en cambio	1.150.521	41.449	1.191.970	(1.191.970)	-
Pérdidas fiscales	3.122.734	2.915.090	6.037.824	(6.037.824)	-
Excesos de renta presuntiva	44.083	1.079	45.162	(45.162)	-
\$	6.210.452	2.705.397	8.915.849	(8.915.849)	-

Impuesto diferido activo no reconocido

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable la realización del mismo a través de beneficios fiscales futuros. Al 31 de Diciembre de 2020 la compañía no ha reconocido impuesto diferido activo sobre las siguientes partidas por no tener la evidencia suficiente para demostrar su posibilidad de recuperación con beneficios fiscales futuros.

Diferencia temporal	Base de la diferencia	Impuesto diferido activo no reconocido
Activos fijos depreciables	170.738	51.221
Inventarios	306.031	94.869
Provisiones	4.223.460	1.309.273
Pérdidas Fiscales por compensar	12.759.040	3.827.712
Diferencia en cambio	2.867.159	888.819
Total	20.326.427	6.171.895

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Al 31 de diciembre de 2020 la compañía no tiene incertidumbres tributarias y no se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias.

Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2019. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2020 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

Ley de Crecimiento Económico – (Reforma tributaria)

En diciembre de 2018 la Ley tributaria en Colombia fue modificada a través de la Ley 1943 disminuyéndose gradualmente la tarifa del impuesto a las ganancias y reduciéndose de igual forma la tarifa para la liquidación de la renta presuntiva hasta su eliminación a partir del año 2021.

Considerando que la Ley 1943 fue declarada inexecutable en Sentencia de la Corte Constitucional, C481 de 2019, dio lugar a que el Gobierno Nacional presentará una iniciativa de reforma tributaria, la cual fue aprobada por el Congreso de la República y expedida mediante la Ley 2010 del 27 de diciembre de 2019, o Ley de Crecimiento Económico, la cual recogió las disposiciones a favor contenidas en la Ley 1943 de 2018 y que se consideraron esenciales para el crecimiento económico y la competitividad en el país; igualmente introdujo algunas modificaciones de las cuales resaltamos:

- Para el año gravable 2020, la tasa de impuesto sobre la renta aplicable es del 32%. Se mantienen las tasas de impuestos determinadas en la ley 1943 de 2018 para el año 2021, tarifa del 31% y a partir del año 2022, tarifa del 30%.
- La Ley de Crecimiento Económico para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva continúa desmontando gradualmente la tarifa del 0,5% para el año 2020, y 0% a partir del año 2021 y siguientes.
- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser tratado como descuento tributario en el impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.
- Continúan como descuentos tributarios (i) El IVA pagado en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos incluidos los servicios necesarios para su construcción y puesta en marcha (ii) El impuesto de industria y comercio en los términos señalados en el inciso anterior.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

- En relación con el gravamen a los dividendos, se introdujeron las siguientes modificaciones:
 - Se incrementó al 10% la tarifa de retención en la fuente sobre los dividendos no gravados, decretados en provecho de sociedades y entidades extranjeras, personas naturales no residentes y establecimientos permanentes.
 - Se modificó la tabla aplicable a los dividendos no gravados decretados en beneficio de personas naturales residentes en el país y sucesiones ilíquidas de causantes residentes del país, disponiéndose una tarifa marginal del 10% para dividendos que superen las 300 UVT.
 - Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (32% año 2020; 31% año 2021; y 30% año 2022 en adelante) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla y para los demás casos se aplicará la tarifa del 7,5%).
 - Continúa el régimen de retención en la fuente sobre dividendos decretados por primera vez a sociedades nacionales, que será trasladable hasta el beneficiario final persona natural residente o inversionista residente en el exterior con la tarifa del 7,5%
 - Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017 y 2018 y 2019 que se decreten a partir del 2020 se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2010
 - Con la Ley de Crecimiento Económico se precisa que los contribuyentes podrán optar por el mecanismo de obras por impuestos, como modo de extinguir la obligación tributaria, previsto en el artículo 238 de la Ley 1819 de 2016 o por el mecanismo del convenio de inversión directa establecido en el artículo 800-1 del Estatuto Tributario.
 - La Ley de Crecimiento establece que el término de firmeza para las declaraciones del impuesto sobre la renta de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o que estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de cinco (5) años a partir de la presentación de la declaración de renta.
 - El término de corrección para los contribuyentes que presenten correcciones que aumentan el impuesto o disminuyen el saldo a favor, se modifica como quiera que el término que tenía el contribuyente para corregir voluntariamente sus declaraciones tributarias era de dos (2) años, con la Ley de Crecimiento, se modifica este término y se unifica con el término general de la firmeza de las declaraciones fijándolo en tres (3) años.
- Se extiende el beneficio de auditoría para las declaraciones del impuesto sobre la renta correspondientes a los años gravables 2020 y 2021 para lo cual se exige el incremento en el impuesto neto de renta respecto del año anterior para que la declaración quede en firme en seis meses (30%) o en doce meses (20%), tal como lo había previsto la Ley 1943 de 2018 para las declaraciones de los años gravables 2019 y 2020. Se precisa que las disposiciones consagradas en la Ley 1943 de 2018, respecto al beneficio de auditoría, surtirán los efectos allí dispuestos para los contribuyentes que se hayan acogido al beneficio de auditoría por el año gravable 2019.

Activos

13. Efectivo

El siguiente es detalle de los saldos en efectivo a 31 de diciembre:

	2020	2019
Bancos	\$ 26.942.865	11.526.313
Cuenta de compensación	1.601.173	390.274
	\$ 28.544.038	11.916.587

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

El efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no tiene ninguna restricción.

La exposición de la Compañía a riesgos de tasa de interés y un análisis de sensibilidad para los activos y pasivos financieros se revelan en la Nota 26.

14. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	2020	2019
Otras cuentas por cobrar (1)	\$ 203.698	5.667
Deudores varios (2)	73.717	2.349
Incapacidades	-	4.237
Clientes nacionales	-	291.518
Depósitos	-	70
	\$ 277.353	303.841

(1) Corresponden a las pólizas de seguros de vida y vehículos OUV que se están amortizando.

(2) Corresponde a un contrato de mandato entre concesionarios y UK de la garantía extendida \$73.717 y \$33.163 corresponde al cobro que realizan los dealers por concepto de garantía de campañas a Jaguar Colombia la cual está pendiente recobrar a UK.

15. Inventarios

El siguiente es el detalle de los inventarios al 31 de diciembre:

	2020	2019
Mercancía no fabricada por la empresa	\$ 5.274.513	29.892.591
Inventarios en tránsito	3.400.545	5.640.534
	\$ 8.675.058	35.533.125
Deterioro de inventarios (1)	(306.031)	(1.060.456)
	\$ 8.369.027	34.472.669

(1) A continuación, se detalla el movimiento del deterioro por valor neto de realización de inventarios:

	2020	2019
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 1.060.456	1.011.025
Recuperación inventario (1)	(992.957)	-
Costo del año	238.532	49.431
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 306.031	1.060.456

(1) Corresponde a la recuperación del valor neto de realización el cual está compuesto por cambio en condiciones del cálculo por VME Y VDM en OUV \$612.314 y disminución por el cambio del costo originado por el cálculo de precios de transferencia efectuado en junio del año 2020 por valor de \$380.643.

(2)

16. Activos por impuestos corrientes

El siguiente es el detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre:

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

	2020	2019
Saldo a favor de renta	\$ 2.712.927	1.849.185
Retención en la fuente	587.377	591.845
Autorretención de renta	291.212	276.187
	\$ 3.591.516	2.717.217

17. Otros activos no financieros

El siguiente es el detalle de los otros activos no financieros al 31 de diciembre:

	2020	2019
Anticipos y Avances	\$ 31.896	348.894
Impuesto al consumo	5.474	-
Saldo a Favor IVA (1)	-	3.812.726
	\$ 37.370	4.161.620

(1) Corresponde al mayor saldo a favor en IVA del 2019 y compensado con el IVA generado de las ventas del año 2020.

18. Equipo, neto

El siguiente es el detalle del equipo a 31 de diciembre:

	Maquinaria y equipo
Saldo al 01 de enero de 2019	
Adiciones	294.206
Gasto de depreciación	(9.841)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	284.365
Saldo al 01 de enero de 2020	284.365
Adiciones (1)	9.699
Gasto de depreciación	(30.182)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	263.882

(1) Corresponde a la compra de herramientas para ser utilizadas por el área desarrollo de concesionarios.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Pasivos y patrimonio

19. Patrimonio

a. Capital social

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 estaba representado por 3.600.000 acciones, a un valor nominal de \$1.000 cada una, para un total de \$3.600.000. El 4 de febrero de 2020, por medio del Acta No. 16, la Asamblea de Accionistas realizó una reducción de su capital sin efectivo reembolso de aportes por \$3.500.001 para enjugar las pérdidas

Adicional en esta misma acta la casa matriz, realizó la capitalización de \$22.000.000 registrando 1 acción ordinaria por valor nominal de \$1.000, quedando con un capital social por \$100.000 y una prima en colocación de acciones por \$21.999.999.

b. Distribución de resultados

El 09 de junio de 2020, por medio del Acta No. 17, la Asamblea de Accionistas aprobó el traslado del resultado de 2019 a los resultados de ejercicios anteriores.

El 29 de marzo de 2019, por medio del Acta No. 10, la Asamblea de Accionistas aprobó el traslado del resultado de 2018 a los resultados de ejercicios anteriores..

20. Pasivos financieros

El siguiente es el movimiento de la obligación durante el 2020:

	2020	2019
Saldo al 1 de enero	\$ 7.008.852	6.775.534
Diferencia en cambio	391.182	56.846
Intereses causados	16.647-	176.472
Intereses pagados	(14.983)	-
Cancelación préstamo	(7.274.950)	-
Saldo al 31 de diciembre	\$ <u><u>-</u></u>	<u><u>7.008.852</u></u>

21. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre:

	2020	2019
Servicios aduaneros (1)	\$ 951.017	1.692.594
Arrendamientos	437.391	1.259
Marketing	377.939	963.054
Honorarios	327.992	501.439
Alistamiento de vehículos	136.588	547.551
Seguros	-	149.637
Gastos de viaje	-	91.437
Otros	326.411	447.319
	\$ <u><u>2.557.338</u></u>	<u><u>4.394.290</u></u>

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

(1) Corresponde a la disminución en nuevos vendidos en diciembre 2020 en comparación con el año anterior por lo cual se incurrió en un menor valor por concepto de alistamiento de vehículos nuevos.

22. Otros Pasivos no financieros

El siguiente es el detalle de los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre:

	2020	2019
Saldo a favor en Iva	\$ 782.395	-
Anticipos y avances (1)	247.453	767.548
Impuesto de industria y comercio	137.550	215.720
Retención en la fuente	129.080	162.813
Impuesto a las ventas retenido	16.000	64.405
Retención de industria y comercio	4.864	12.495
Aportes de Nómina	328	251
Impuesto al consumo	-	436.932
	\$ 1.317.670	1.660.164

(1) Corresponde a los anticipos recibidos de la casa matriz de la Compañía, para ejecutar actividades de mercadeo específicas.

23. Pasivo contractual

El siguiente es el detalle del pasivo contractual (Service plan) al 31 de diciembre:

	2020	2019
Corto plazo	\$ 1.194.608	895.582
Largo plazo	2.766.232	2.810.275
	\$ 3.960.840	3.705.857

24. Pasivos estimados

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados al 31 de diciembre:

	2020	2019
Corriente:		
Gastos variables por marketing VME	\$ 1.284.232	1.025.329
Garantías	982.359	1.917.906
Margen variable al Distribuidor – VDM	927.046	1.071.259
Marketing Cooperado	225.893	175.304
	\$ 3.419.530	4.189.798
No corriente: Garantías	1.320.031	1.632.164
	\$ 4.739.561	5.821.962

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

25. Instrumentos financieros

A. Clasificaciones contables

Con excepción de los inventarios, la Compañía no maneja activos y pasivos financieros medidos a valor razonable. La siguiente tabla muestra los valores en libros de los activos y pasivos financieros al costo.

	Nota	2020	2019
Activos financieros No medidos a valor razonable			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	14	\$ 310.578	303.841
Efectivo y equivalente de efectivo	13	28.544.038	11.916.587
		\$ 28.854.616	12.220.428
Pasivos financieros No medidos a valor razonable			
Pasivos financieros	20	-	7.008.852
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21	2.557.338	4.394.290
Cuentas por pagar partes relacionadas	27	29.519.452	62.413.195
		\$ 32.076.790	73.816.337

B. Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Compañía para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañía.

Marco de administración del riesgo

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía ajusta sus estrategias de manejo de riesgos a los programas que a nivel mundial han sido establecidos por la Casa Matriz de la Compañía para minimizar los efectos adversos en la posición financiera de la Compañía. La Gerencia en Colombia no usa derivados para cubrir estos riesgos.

El departamento central de tesorería del Grupo tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Casa Matriz. La tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con la gerencia de la Compañía. La Casa Matriz proporciona por escrito principios y políticas para la administración general de riesgos y para la inversión de los excedentes de liquidez.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina, principalmente, de las cuentas por cobrar a clientes de la Compañía.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. La Gerencia vela por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La Compañía a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones. La Gerencia de la Compañía supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía.

Rotación de cuentas por cobrar a clientes:

El modelo de la Compañía para ejecutar sus activos por clientes se basa en el descuento de facturas a través de la figura de factoring, donde la administración garantiza que no se entorpece la libre circulación de las facturas emitidas.

La Compañía traslada la titularidad de la facturación a la entidad bancaria, por lo que la misma, abona el valor de cada título a corto plazo, cobrando una comisión financiera. Lo anterior, puede evidenciar el traslado del riesgo a la entidad bancaria, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales.

En el escenario en el cual la Compañía no administrara el riesgo de crédito a través del factoring, se evidencia la exposición a diciembre de 31 de 2020:

Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del balance fue:

		2020	2019
Efectivo (1)	\$	28.544.038	11.916.587
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		310.578	303.841
	\$	28.854.616	12.220.428

- (1) La entidad bancaria que soporta las operaciones de la Compañía es el Grupo Santander, cuya calificación de riesgo crediticio es de A para largo plazo, R-1 para el corto plazo y en su perspectiva se mantiene estable:

Largo Plazo, A: Alta calidad crediticia. Corresponde a una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pudieran afectar la capacidad de pago oportuno de sus compromisos financieros, en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Corto Plazo, R-1: Corresponde a la más alta categoría en grados de inversión. Indica que la entidad goza de una alta probabilidad en el pago de las obligaciones en los términos y plazos pactados. La liquidez de la entidad y/o Compañía, así como la protección para con terceros es buena. Adicionalmente, la capacidad de pago no se verá afectada ante variaciones en la industria o en la economía.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

La antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al final del periodo sobre el que se informa es la siguiente:

	2020	2019
De 0 a 30	\$ 203.636	188.682
De 31 a 60	-	94.306
De 61 a 90	-	8.696
Mayor a 91	73.717	12.157
	\$ 277.353	303.841

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no tuvo impacto por el riesgo de crédito asociado a sus activos financieros.

Riesgo de liquidez

(ver nota 1)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no se vio afectada por los riesgos de cambios en los precios de mercado.

Riesgo de moneda

La Compañía compra su inventario: vehículos automotores y sus accesorios en el exterior en moneda extranjera, por lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América.

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	US\$	Miles de pesos	US\$	Miles de pesos
Activos Corrientes				
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 28)	\$ 758.014	2.601.822	1.657.062	5.430.425
Otras cuentas por cobrar	-	33.163	-	-
Pasivos Corrientes				
Pasivos financieros	\$ -	-	(2.138.710)	(7.008.852)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(94.752)	(310.514)
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 28)	(8.599.986)	(29.519.452)	(19.045.019)	(62.413.195)
	(8.599.986)	(29.519.452)	(21.278.481)	(69.732.561)
Exposición neta del estado de situación financiera	\$ (7.841.990)	(26.917.630)	(19.621.419)	(64.302.136)

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio:

		Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio a la fecha del balance	
		2020	2019	2020	2019
USD	\$	3.693,36	3.280,66	3.432,50	3.277,14

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no presenta riesgo de moneda asociado que pueda tener un impacto a las cifras de los Estados Financieros, mediante las notas crédito por precios de transferencia emitidas por casa matriz.

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) del peso, contra todas las otras monedas al 31 de diciembre habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera y aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran abajo. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Compañía considera como razonablemente posible al final del período sobre el que se informa. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el año 2020, aunque la variación razonablemente posible en la tasa de cambio de moneda extranjera era distinta, como se indica a continuación:

		Cambio a la fecha del balance		
		Movimiento	2020	2019
Tasa Real			3.432,50	3.277,14
Escenario (Fortalecimiento)		2.61%	3.522,09	3.382,76
Escenario (Debilitamiento)		-1.61%	3.377,24	3.152,61
Tarifa impuestos			32%	33%

		Patrimonio		Resultados	
		Fortalecimiento	Debilitamiento	Fortalecimiento	Debilitamiento
31 de diciembre de 2020					
USD (movimiento del 2,11%)	\$	(660.770)	407.571	(449.325)	277.148
31 de diciembre de 2019					
USD (movimiento del 3,51%)	\$	(1.829.249)	2.156.755	(1.225.597)	1.445.026

Riesgo de tasa de interés de valor razonable y flujos de efectivo

La Compañía para el año 2020, ya no cuenta con pasivos financieros que generen intereses.

		Cambio a la fecha del balance		
		Movimiento	2020	2019
Tasa LIBOR real				1,76%
Escenario (Fortalecimiento)		0,50%		1,77%
Escenario (Debilitamiento)		0,50%		1,75%
Tarifa impuestos				33%

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

	Patrimonio		Resultados	
	Fortalecimiento	Debilitamiento	Fortalecimiento	Debilitamiento
31 de diciembre de 2020 (movimiento del 0,5%)	\$	-	-	-
31 de diciembre de 2019 (movimiento del 0,5%)	\$	(119.846)	(80.297)	(79.498)

Otra información

26. Arrendamientos

Arrendamientos como arrendatario (NIIF 16)

La Compañía arrienda instalaciones de oficinas. Los arrendamientos generalmente se establecen por un período de 3 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian cada año para reflejar los precios de arriendos en el mercado. Algunos arrendamientos prevén pagos de arriendo adicionales que se basan en cambios en los índices de precios locales.

Durante el 2020 se llevó un reconocimiento por concepto de l arrendamiento de las oficinas administrativas, contrato que inició desde el 1 de julio de 2018 al 30 de junio de 2021. Sin embargo durante el 2020 la Compañía decidió dar por terminado el contrato de arrendamiento de oficinas.

La información sobre los arrendamientos para los que la Compañía es un arrendatario es presentada a continuación.

i. Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como derechos de uso.

		Terrenos y edificios
Saldo 01 de enero de 2019		
Reconocimientos de activos por derechos de uso	\$	1.966.286
Cargo de amortización		(785.036)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$	1.181.250
Saldo 01 de enero de 2020		1.181.250
Baja de activos por derechos de uso	\$	(853.125)
Cargo de amortización		(328.125)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$	0

ii. Importes reconocidos en resultados

		2019
2019 – Arrendamiento bajo NIIF 16		
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	\$	116.867

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	14.970
	<u>131.837</u>

2020 – Arrendamiento bajo NIIF 16	2020
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	\$ 33.813
Ingreso por baja de activo derecho de uso	(85.937)
	<u>(52.124)</u>

iii. Pasivo por derecho de uso

Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ (1.261.753)
Saldo 01 de enero de 2020	(1.261.753)
Intereses causados del arrendamiento financiero	(33.813)
Intereses pagados del arrendamiento financiero	33.813
Pagos por derechos de uso	322.691
Baja de activos por derechos de uso	939.062
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 0

27. Partes relacionadas

Las siguientes son las cuentas por cobrar y por pagar al vinculado económico de la Compañía, Jaguar Land Rover Limited (UK):

		31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Moneda		Moneda	
		Origen	Local	Origen	Local
Cuentas por cobrar:	USD \$	758.014	2.601.885	1.657.062	5.430.425
	COP	-	33.163	-	161.400
	\$	<u>758.014</u>	<u>2.635.048</u>	<u>1.657.062</u>	<u>5.591.825</u>
Pasivos financieros:		USD \$	0	(2.138.710)	(7.008.852)
Cuentas por pagar:	USD	(8.599.986)	(29.519.452)	(19.045.019)	(62.413.195)
	COP	-	-	-	-
	\$	<u>(8.599.986)</u>	<u>(29.519.452)</u>	<u>(19.045.019)</u>	<u>(62.413.195)</u>

A continuación, se detallan las transacciones con el vinculado económico de la Compañía, Jaguar Land Rover Limited (UK) efectuadas durante los años terminados el 31 de diciembre:

	2020	2019
Ingresos por prestación de servicios	\$ 7.504.179	7.102.445
Compras de inventario (vehículos)	18.302.216	40.626.102

Durante el 2020 se canceló el préstamo otorgado por la casa matriz a Jaguar Land Rover Colombia en el año 2016 por valor de USD\$2.000.000 más los intereses causados a una tasa de referencia de Cero por ciento (0%) o 1 mes USD LIBOR Reuters RIC Code

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

	2020	2019
Pagos salarial personal clave	\$ 1.220.887	772.107
Bonos de cumplimiento	-	71.832

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, las transacciones de la Compañía con personal clave de la gerencia y directores incluye salario por \$1.220.887 y \$772.107 y bonos de cumplimiento por \$0 y \$71.832, respectivamente.

28. Hechos posteriores

Posterior al cierre del ejercicio fiscal de 2020, el corporativo de Jaguar Land Rover Colombia S.A.S ha tomado la decisión de cambiar el modelo del negocio para el mercado Colombiano, por lo que se planea realizar un cambio de estructura en donde la compañía nacional de ventas (NSC) dejará de realizar operaciones comerciales y se iniciará con la comercialización de los productos Jaguar Land Rover mediante el esquema de un importador, es decir que nuestro corporativo en Inglaterra facturará directamente al importador y ellos a su vez se encargarán de la distribución de dichos productos en territorio nacional. Este cambio de esquema se planea realizar durante el mes de Julio de 2021, por lo que se estima que el último mes de comercialización de JLR Colombia SAS sea durante este mismo mes. La entidad legal continuará por los siguientes meses ya que se tienen temas administrativos, legales, fiscales, requerimiento de los entes de vigilancia y control, y atención de garantías de los vehículos vendidos.

29. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

30. Políticas contables significativas

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

a) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable, son convertidos a la moneda funciona a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico se convertirán utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias en conversión de moneda extranjera generalmente se reconocen en resultados y se presentan dentro de los costos financieros.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión son reconocidas en resultados.

b) Ingresos

El ingreso comprende el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes en el desarrollo normal de las actividades de la Compañía. El ingreso se muestra neto del impuesto al valor agregado, devoluciones, reembolsos y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando el importe del mismo puede ser medido confiablemente; es probable que los beneficios económicos futuros entrarán a la Compañía; y se cumplen criterios específicos para cada una de las actividades, como se describe a continuación.

i) Ventas de bienes

La Compañía vende todo tipo de vehículos automotores y sus accesorios de las marcas Jaguar y Land Rover a los concesionarios autorizados en Colombia. Las ventas de dichos bienes se reconocen en los estados financieros cuando se han transferido el dominio del bien y todos los riesgos asociados al mismo.

Precio de venta de bienes

El precio de venta de los vehículos nuevos incluye el concepto de service plan de mantenimiento, el cual es reconocido como un ingreso diferido por el término de 5 años

Aclaración con relación a las actividades de desempeño

Los contratos contemplan como obligación de desempeño, la venta de vehículos y/o partes, las cuales se evalúan, analizan y provisionan de acuerdo a la política corporativa y la evidencia de cumplimiento del distribuidor. La venta de partes no es realizada por la Compañía, sin embargo, para efectos de la determinación del cumplimiento de metas, se tiene en consideración el desempeño del negocio de partes que tiene cada uno de los concesionarios. Las partes que son vendidas a los concesionarios son comercializadas directamente por casa matriz.

La Compañía se asegura de tener la disponibilidad de los vehículos según los requerimientos de los clientes y lo estipulado en los contratos, la transferencia de control se produce con el despacho físico de los productos.

Determinación del precio

Los precios totales por producto se encuentran detallados en cada uno de los contratos. Los precios son definidos por la administración de la compañía y aprobados por su Casa Matriz e incluyen los precios base de los vehículos y sus opcionales como precio sugerido de venta. La compañía comparte los precios del inventario disponible con cada uno de los concesionarios.

Contraprestación variable

En caso de presentar devoluciones y descuentos de bienes vendidos, también deben ser considerados como componente variable.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Distribución del precio en las obligaciones de desempeño

Para la identificación del precio de venta para cada una de las obligaciones del desempeño, la Compañía evalúa los montos asociados al concepto de Service Plan para cada tipo de producto a vender, se determina mediante la identificación del costo del Service Plan y la vinculación de un margen al cual se le adiciona el impacto de la inflación y las tasas del mercado, esta metodología aplica para todos los productos que vende la Compañía con base en el costo asociado para cada nuevo modelo. El precio asignado a la venta del vehículo corresponde a la diferencia entre el precio total del producto y el precio asignado al Service Plan.

La Compañía evalúa los montos de descuentos y devoluciones en años anteriores, para reconocer la obligación de desempeño correspondiente y soportar el cálculo de la misma de acuerdo con la NIIF 15.

ii) Prestación de servicios

Scheduled Service plan de mantenimiento: Es un acuerdo con el cliente final para proporcionar servicios programados de servicio y/o mantenimiento para un término establecido (típicamente entre 1 a 5 años). Esto puede incluir planes de servicio, planes de mantenimiento, planes de desgaste, etc., y es incremental a la garantía estándar del vehículo.

c) Beneficios a empleados

Los beneficios a empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la Compañía proporciona a los trabajadores, incluyendo la alta gerencia, a cambio de sus servicios.

Los beneficios a que tienen derecho los empleados como resultado de los servicios prestados a la entidad, cuyo pago se realizará en el término de los doce meses siguientes al cierre del período, se reconocen a la fecha del informe, como un pasivo después de deducir los importes que hayan sido pagados directamente a los empleados contra un gasto.

d) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros de la Compañía incluyen lo siguiente:

- Gasto por intereses,
- Gastos bancarios,
- Descuentos,
- Intereses,
- Comisiones,
- Ganancia o pérdida por conversión de activos financieros y pasivos financieros en moneda extranjera;

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del interés efectivo.

e) Reconocimiento de gastos

La Compañía reconoce sus costos y gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

f) Impuestos

i) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otro resultado integral.

La Compañía ha determinado que los intereses y multas relacionadas con los impuestos a las ganancias, incluidos los tratamientos fiscales inciertos, no cumplen con la definición de impuestos a las ganancias y, por lo tanto, los contabilizó según la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.

ii) Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios, la Compañía hace su cálculo a partir del mayor valor entre la utilidad gravable o la renta presuntiva (rentabilidad mínima sobre el patrimonio líquido del año anterior que la ley presume para establecer el impuesto sobre las ganancias).

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

iii) Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias impositivas, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases impositivas negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera (separado o consolidado). La Compañía reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse, y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.

Notas a los Estados Financieros

Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del período.

Compensación y clasificación

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera (separado o consolidado) como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

iv) Gravámenes contingentes

El reconocimiento medición y revelación de los gravámenes contingentes se hace con aplicación a lo establecido en la NIC 37 y la CINIIF 21.

v) Impuesto de industria y comercio

La Compañía reconoció como gasto contable y fiscal del ejercicio, la totalidad del impuesto de industria y comercio causado en el año, de acuerdo con lo que señala el Artículo 115 del Estatuto Tributario.

g) Efectivo

El efectivo se compone de saldos en bancos y cuentas de compensación con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

h) Inventarios

Los inventarios se miden inicialmente al costo. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los inventarios se miden al valor más bajo entre el costo o al valor neto de realización.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables.

La Compañía utiliza el método de identificación específica para el costeo de sus inventarios, a partir, del cálculo de los componentes de cada vehículo, que incluye los costos adicionales de nacionalización que se asignan en proporción al costo total del vehículo más sus opciones.

Los costos de adquisición comprenden el precio de compra, los aranceles y otros impuestos (no recuperables), los fletes (transportes y costos de manejo) y otros costos directamente atribuibles, menos los descuentos comerciales, las rebajas y elementos similares. El total de

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

los inventarios está compuesto por mercancías que no fabrica la Compañía y que son importadas de su Casa Matriz para ponerlas en uso a los clientes.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberles causado obsolescencia o deterioro. Una provisión para inventarios es reconocida cuando se identifica que el valor neto de realización es menor que el costo de inventario.

i) Equipos

i) Reconocimiento y medición

Los equipos son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de equipo se reconocen netas en resultados.

ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un elemento de equipo se capitaliza, si es probable que se reciban los beneficios económicos futuros y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento de los equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii) Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de los equipos. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtendrá la propiedad al final del término del arrendamiento.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos para los equipos (Herramientas) es de 10 años.

La Compañía activa para ser depreciados los equipos cuyo valor es superior a GBP \$4.000 (libras esterlinas).

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

j) Instrumentos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, para un elemento que no está a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

(ii) Clasificación y medición posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda; valor razonable con cambio en otro resultado integral - patrimonio; o valor razonable con cambio en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocios para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como a valor razonable con cambio en resultados:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Sus términos contractuales dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión de deuda se mide a valor razonable con cambio en otro resultado integral si cumple las dos condiciones siguientes y no se designa como a valor razonable con cambio en resultados:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y
- Sus términos contractuales dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente se miden a valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o reduce significativamente un desajuste contable que de otro modo surgiría.

Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
--	---

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Activos financieros a costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.
Inversiones en deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas en divisas y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en ORI. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a utilidad o pérdida.
Inversiones de capital a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en ORI y nunca se reclasifican a utilidad o pérdida.

Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(iii) Desvalorización en cuentas

Activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero expiran, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero son transferidos o en el que la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

La Compañía realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Pasivos financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liberan o cancelan, o expiran. La Compañía también da de baja un pasivo financiero cuando sus términos se modifican y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes, en cuyo caso un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce al valor razonable.

En la baja de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros extinguido y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos o pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

(iv) Compensación

Los activos y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía tiene actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los importes y pretende liquidarlos sobre una base neta o realizar el activo y liquidar la obligación simultáneamente.

k) Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto fiscal

l) Deterioro

Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros y activos contractuales

La Compañía reconoce las provisiones para pérdida de crédito esperada (ECL por sus cifras en inglés) en:

- Activos financieros medidos al costo amortizado;
- inversiones de deuda medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- Activos contractuales.

La Compañía mide las provisiones para pérdidas en una cantidad igual a las pérdidas de crédito esperadas durante la vida, excepto por las siguientes, que se miden en pérdida de crédito esperada de 12 meses:

- Los valores de deuda que se determinen tienen bajo riesgo crediticio en la fecha de reporte; y
- Otros valores de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo de crédito (es decir, el riesgo de incumplimiento durante la vida útil esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las provisiones de pérdida para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales siempre se miden en una cantidad igual a la pérdida de crédito esperada durante la vida.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y al estimar las pérdidas de crédito esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que es relevante y está disponible sin costo ni esfuerzo indebido. Esto incluye información y análisis tanto cuantitativos como cualitativos, basados en la experiencia histórica de la Compañía y en una evaluación crediticia informada e incluyendo información prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio en un activo financiero ha aumentado significativamente si está vencido por más de 90 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito a la Compañía en su totalidad, sin que la Compañía recurra a acciones tales como la obtención de garantías (si se mantiene alguna); o
- El activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento.

Las pérdidas de crédito esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas de crédito esperadas que resultan de los eventos predeterminados que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe (o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas de crédito esperadas es el período contractual máximo durante el cual la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas de crédito esperadas

Las pérdidas de crédito esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de todos los déficits de efectivo (es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo debidos a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas de crédito esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros deteriorados

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa si los activos financieros contabilizados a costo amortizado y los valores de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del prestatario o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento;
- La reestructuración de un préstamo o anticipo por parte de la Compañía en términos que la Compañía no consideraría de otra manera;

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

- Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para un título valor por dificultades financieras.

Presentación de la provisión para ECL en el estado de situación financiera

Las deducciones por pérdida de activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor en libros bruto de los activos.

Castigo

El valor en libros bruto de un activo financiero se da de baja cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. La Compañía no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los montos adeudados.

m) Pasivos contractuales

Los pasivos contractuales son medidos al costo, corresponden a montos estimados que se utilizan para uso del plan de servicio posterior a la venta de vehículos (Service Plan), que no se realizan en el momento de la venta, sino que, se difieren a 5 años, tiempo máximo en que el cliente puede hacer uso de este servicio.

n) Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos, que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

Provisiones por ventas

La provisión es reconocida cuando los productos son vendidos. La provisión se basa en los datos históricos y una ponderación de todos los resultados posibles frente a las probabilidades asociadas.

i. Garantía

La Compañía ofrece cobertura de garantías con respecto a los defectos de fabricación, que son cubiertos en un plazo de tres años o 100.000 kilómetros, lo que ocurra primero.

La responsabilidad estimada para la garantía de los vehículos se reconoce cuando los mismos son vendidos o se inician nuevos programas destinados al cubrimiento de garantías. Estas estimaciones se establecen utilizando información histórica sobre la naturaleza, frecuencia y costo promedio de los reclamos. Otras variables a considerar en el cálculo, son la gestión que implicaría la atención a posibles reclamaciones futuras, el buen nombre de la marca y las campañas de recambio.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

El descuento en la provisión de garantías se calcula utilizando una tasa de descuento libre de riesgo, ya que los riesgos específicos del pasivo, como la inflación, se incluyen en la base del cálculo.

El momento para los desembolsos por pagos de garantías, varía en la medida que se produzca un reclamo por defectos de fabricación.

ii. Variable Dealer Margin (VDM)

Esta política está orientada al cumplimiento de metas comerciales por concesionario. Se suscribe contractualmente el otorgamiento del 4,25% sobre el total de las compras que cada concesionario le haga a la Compañía siempre y cuando, el concesionario cumpla con los objetivos en términos de volúmenes de venta establecidos por el equipo comercial de la Compañía. Cada trimestre se evalúa el comportamiento comercial de los concesionarios y se pasa a aprobar o denegar los respectivos bonos para pago.

Esta política no tiene alcance sobre la compra de usados, o demos que tengan un plazo de pago superior a los 55 días, ni a los vehículos cortesía.

iii. Variable Marketing Expenses (VME)

Esta política está orientada a las acciones comerciales definidas previamente con casa matriz a través de un documento llamada QMSP (Quarterly marketing sales program). Una vez finaliza cada mes, el concesionario confirma a la Compañía, cuales unidades han sido vendidas al cliente final. Basada en esto, la Compañía aprueba o rechaza el pago de los bonos, a manera de devolución, por este concepto.

iv. Marketing Cooperado:

El marketing cooperado, es una figura corporativa en la cual la Compañía compromete, (provisiona), mensualmente el 2% de sus ventas wholesales, con destino a actividades de mercadeo. Paralelamente a la constitución de la provisión, se le factura a cada concesionario, el 1% sobre la misma base (ventas wholesale). A partir de octubre de 2019 la compañía realiza un cambio en la provisión de este rubro constituyendo solamente el 1% del concesionario.

o) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de precio relativo independiente. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, la Compañía ha elegido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.

Notas a los Estados Financieros

arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y remover el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Compañía. Generalmente, la Compañía usa la tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en esencia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- importes que se espera pagar como garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio de una opción de compra que la Compañía está razonablemente segura de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que la Compañía tenga la certeza razonable de no terminar anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en esencia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

La Compañía presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en "propiedad, planta y equipo" y pasivos de arrendamiento en "préstamos y obligaciones" en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de TI. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

p) Determinación de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Jerarquía del valor razonable

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración. La tabla a continuación analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue.

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

La nota 16 – inventarios, incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

31. Normas y emitidas no efectivas

Normas y enmiendas emitidas

A continuación se relacionan las enmiendas emitidas por el IASB durante los años 2019 y 2020; algunas de ellas entraron en vigencia a nivel internacional a partir del 1 de enero de 2020 y 2021 y otras entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2022 y 2023. Estas normas aún no han sido adoptadas en Colombia.

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos financieros NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar.	Reforma de la Tasa de interés de Referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, a la NIC 39, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 24H sobre incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF (fecha de vigencia y transición). La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2020 y se permite su aplicación anticipada (aunque no se espera un impacto importante para las entidades colombianas) y sus requerimientos se aplicarán de forma retroactiva solo a las relaciones de cobertura que existían al comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichos requerimientos.
NIIF 9 – Instrumentos financieros NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar. NIIF 4 – Contratos de seguro NIIF 16 – Arrendamientos	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2	Se adicionan los párrafos 5.4.5 a 5.4.9 Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia (medición al costo amortizado), 6.8.13 Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, 6.9.1 a 6.9.13 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia, 7.1.10 Fecha de vigencia, y 7.2.43 a 7.2.46 Transición para la reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2, de la NIIF 9. Se modifica el párrafo 102M Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, se adicionan los párrafos 102O a 102Z3 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia y 108H a 108K Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIC 39. Se añaden los párrafos 24I, 24J Información a revelar adicional relacionada con la reforma de la tasa de interés de referencia, 44GG y 44HH Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIIF 7. Se añaden los párrafos 20R y 20S Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, y los párrafos 50 y 51 Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIIF 4. Se modifican los párrafos 104 a 106 Excepción temporal que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, y se añaden los

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		párrafos C20C y C20D Reforma de la tasa de interés de referencia fase 2, de la NIIF 16. La enmienda fue emitida en agosto de 2020 y aplica a partir de enero 1 de 2021 y se permite su aplicación anticipada.
NIC 16 – Propiedades, planta y equipo.	Se modifica en relación con productos obtenidos antes del uso previsto.	La modificación trata sobre los costos atribuibles directamente a la adquisición del activo (que hacen parte del elemento de PPYE) y se refieren a “los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente (es decir, si el desempeño técnico y físico del activo es tal que puede usarse en la producción o el suministro de bienes o servicios, para arrendar a terceros o para propósitos administrativos)”. El párrafo 20A expresa que la producción de inventarios, mientras el elemento de PPYE se encuentra en las condiciones previstas por la gerencia, al momento de venderse, afectará el resultado del periodo, junto con su costo correspondiente. La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma retroactiva, pero solo a los elementos de PPYE que son llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia a partir del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) al comienzo del primer periodo presentado.
NIC 37 – Provisiones, pasivos y activos contingentes.	Contratos Onerosos — Costo del Cumplimiento de un Contrato.	Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y materiales, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato). La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. El efecto de la aplicación de la enmienda no reexpresará la información comparativa. En su lugar, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		inicial.
NIC 1 – Presentación de estados financieros.	Se realizan modificaciones relacionadas con las clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes.	Dicha enmienda fue emitida en enero de 2020 y posteriormente modificada en julio de 2020. Modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando “no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa”. Aclara en el adicionado párrafo 72A que “el derecho de una entidad a diferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa debe ser sustancial y, como ilustran los párrafos 73 a 75, debe existir al final del periodo sobre el que se informa”. La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2023 y se permite su aplicación anticipada. El efecto de la aplicación sobre la información comparativa se realizará de forma retroactiva.
Ampliación de la Exención Temporal de la Aplicación de la NIIF 9 - Instrumentos financieros	Modificaciones a la NIIF 4 – Contratos de seguro	Se modifican los párrafos 20A, 20J y 20O de la NIIF 4, para permitir la exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición en lugar de la NIIF 9 para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023 (debido a que a partir de dicha fecha existe un nuevo requerimiento internacional contenido en la NIIF 17).

JAGUAR LAND ROVER COLOMBIA S.A.S.
Notas a los Estados Financieros

Certificación del Representante Legal y Contador de la Compañía

23 de abril de 2021

A los señores Accionistas de
Jaguar Land Rover Colombia S.A.S

Los suscritos representante legal y contador público de Jaguar Land Rover Colombia S.A.S., (en adelante la Compañía); bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos que para la emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, y los estados financieros de 2019 (para propósitos de comparación) y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (en adelante, los estados financieros), que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

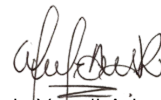
Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

- a. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía existen en las fechas de corte y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año.
- b. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía han sido reconocidos en los estados financieros.
- c. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía a la fecha de corte.
- d. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados.
- e. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

La certificación está limitada para cada una de las partes que firman la presente a las funciones que son de su competencia. Acorde con lo anterior, para el caso de la certificación suscrita por el contador, funcionario de PricewaterhouseCoopers Asesores Compañía Ltda. (PwC AG), dichas certificaciones están limitadas exclusivamente a los asuntos contables, la certificación está sujeta a la información que es de su conocimiento teniendo en cuenta la información que les fue suministrada por la Compañía a PwC AG para el desarrollo de sus funciones de Outsourcing Contable.



Javier Agote
Representante Legal



Gloria Yupeli Arias Romero.
Contadora Pública
Tarjeta Profesional No. 245371-T
Vinculado a PricewaterhouseCoopers
Asesores Gerenciales Ltda.