

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Financial Statements

December 31th 2020 and 2019

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements For the years ended December 31, 2020 and 2019 (Figures in Mexican pesos)

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Balance Sheet

As of December 31, 2020 and 2019

(Figures in Mexican Pesos)

Assets	December 31 2020	December 31 2019	Liabilities and shareholders' equity	December 31 2020	December 31 2019
Current Assets			Current liabilities		
Cash	\$ 2,702,132	3,225,238	Current maturities of:		
Jaguar Land Rover México, S.A.P.I. de C.V. (Note 7)	5,296,567	5,581,393	Lease liability (Note 11)	\$ 2,526,531	2,113,254
Other accounts receivable	0		Suppliers and accrued liabilities	292,203	337,641
Recoverable taxes	702,738	0	Provisions (Note 10)	4,420,091	3,732,847
Advance Payments	<u>682,352</u>	<u>568,680</u>	Income Tax (Note 9)	2,227,579	2,821,378
Total current assets	9,383,789	9,375,311	Workers' participation in profits	<u>61,972</u>	<u>316,839</u>
Improvements to leased premises (Note 8)	-	-	Total current liabilities	9,528,376	9,321,959
Right-of-use assets (note 11)	5,550,792	6,828,315	Lease liability (Note 11)	5,624,499	7,156,576
Deferred income tax (note 13)	4,430,162	3,593,252	Employee benefits (Note 12)	<u>2,537,193</u>	<u>2,098,955</u>
Other assets	567,692	564,334	Total liabilities	<u>17,690,068</u>	<u>18,577,490</u>
			Equity (Note 14):		
			Capital Stock	50,000	50,000
			Retained earnings	<u>2,192,367</u>	<u>1,733,722</u>
			Total Capital	<u>2,242,367</u>	<u>1,783,722</u>
			Obligations and contingent liabilities (Note 16)		
			Subsequent Events (Note 15)		
	<u>\$ 19,932,435</u>	<u>20,361,212</u>		<u>\$ 19,932,435</u>	<u>20,361,212</u>

See notes to the financial statements

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Profit and Loss Statement

As of December 31 2020 and 2019

(Figures in Mexican Pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Services income (note 7)	\$ 36,085,774	44,538,635
Other income	15,495	97,411
	<u>36,101,269</u>	<u>44,636,046</u>
General expenses:		
Wages, salaries and benefits	28,110,193	32,632,431
Travel and representation expenses	276,942	2,605,761
Leases and maintenance	1,496,539	1,723,357
Professional services	1,794,362	2,062,001
Office and fuel expenses	654,231	903,405
Subscriptions and insurance	16,269	11,829
Workers' participation in profits (note 13)	31,238	(132,098)
Depreciation and amortization (notas 8 y 11)	1,277,527	1,587,549
Other (income) expenses, net	226,444	1,421
Other expenses	263,825	769,721
Training	-	87,428
	<u>34,147,570</u>	<u>42,252,805</u>
Total general expenses		
Financing result:		
Interest cost (note 11)	746,112	714,686
Exchange (profit) loss, net	1,270,544	(386,486)
	<u>2,016,656</u>	<u>328,200</u>
Financing result, net		
Profit before income tax	<u>(62,957)</u>	<u>2,055,041</u>
Income tax (note 13):		
Over tax base	315,307	1,156,520
Deferred Income Tax	(83,160)	(230,906)
Deferred Profit sharing	(117,052)	
	<u>115,095</u>	<u>925,614</u>
Total income tax		
Net profit	\$ <u>(178,052)</u>	<u>1,129,427</u>

See notes to the financial statements

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Statement of Changes in Shareholders' Equity

As of December 31, 2020 and 2019

(Figures in Mexican Pesos)

	<u>Capital stock</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total shareholders' equity</u>
Balance as of December 31, 2017	\$ 50,000	1,884,902	1,934,902
Comprehensive income	<u>-</u>	<u>891,844</u>	<u>891,844</u>
Balance as of December 31, 2018	50,000	3,413,443	3,463,443
Adjustments due to new rules (note 11)	-	(2,172,451)	(2,172,451)
Results of the year	<u>-</u>	<u>1,129,427</u>	<u>1,129,427</u>
Balance as of December 31, 2019	\$ 50,000	2,370,419	2,420,419
Comprehensive income	<u>-</u>	<u>(178,052)</u>	<u>(178,052)</u>
Balance as of December 31, 2020	<u>\$ 50,000</u>	<u>2,192,367</u>	<u>2,242,367</u>

See notes to the financial statements (consolidated)

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Cash Flow Statement

As of December 31, 2020 and 2019

(Figures in Mexican Pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Operating activities		
Profit before income tax	\$ (62,957)	2,055,041
Plus other accounting items that do not require cash:		
Depreciation	1,277,523	1,564,822
Amortization	0	22,726
Exchange (profit) loss (not performed)	1,335,805	(374,065)
Interest payable	<u>746,112</u>	<u>714,687</u>
	3,296,482	3,983,211
Changes in assets and liabilities from operations:		
(Increase) decrease in:		
Jaguar Land Rover México, S.A.P.I. de C.V.	284,826	1,567,123
Advanced payments and others	(117,030)	(96,523)
Suppliers and accrued liabilities	(45,438)	179,313
Tax payable	(593,799)	12,773
Workers' participation in profits (payable)	92,705	316,839
Workers' participation in profits (paid)	(286,106)	(256,226)
Provisions	687,244	1,163,900
Employee benefits and profit sharing	321,186	(500,008)
Paid income tax	<u>(962,459)</u>	<u>(1,054,238)</u>
Net cash flow from operating activities	2,677,611	5,316,164
Financing operations		
Interest paid	(746,112)	(714,687)
Lease liabilities paid	<u>(2,454,605)</u>	<u>(1,852,744)</u>
Financing cooperations cash flows (net)	(3,200,717)	(2,567,431)
Net increase (decrease) of cash and cash equivalence	(523,106)	2,748,733
Cash and cash equivalents		
Cash at the beginning of the year	<u>3,225,238</u>	<u>476,505</u>
Cash at the end of the year	\$ <u>2,702,132</u>	<u>3,225,238</u>

See notes to the financial statements

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

(1) Company activity and main business transactions

I. Company activity

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V. (the Company), was established on December 22, 2010, and its main activity is to perform all kinds of services in favor of third parties including but not limited to advisory services, supervision and consulting, selection, hiring and personnel management, and accounting and fiscal services, to Jaguar Land Rover Mexico, S. A. de C. V. (related party). The Company is a subsidiary of Jaguar Land Rover Limited. The Company is integrated to the Business Group where Tata Motors Limited is the main holding company.

The period of operations of the Company and the fiscal year, comprise from January 1 to December 31, 2020.

(2) Authorization and basis for presentation

Authorization

On May 10, 2021, Mr. Luis Reyes, Director of Finance, authorized delivery of the attached financial statements and their accompanying notes.

In accordance with the General Law of Commercial Companies (LGSM) and the bylaws of Jaguar Land Rover Servicios Mexico, S. A. de V. V., shareholders have the authority to amend the financial statements even after they have been delivered. The financial statements will be submitted to the consideration and approval of the next Shareholders' Meeting.

Basis for presentation

a) Compliance Statement

The accompanying financial statements were prepared in accordance with the Mexican Financial Reporting Principles (the Mexican NIFs).

b) Assumptions and estimates

Preparation of the financial statements require that Management carry out estimates and assumptions which affect the recorded amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, together with the recorded amounts of income and expenses during such period. Effective results may differ from such estimates and assumptions.

Assumptions

The information on judgments reached in the application of accounting policies having the most important effect on the amounts appreciated in the financial statements, are described in the following notes:

- Note 12 – Measuring of obligations by benefits defined: key actuarial assumptions.
- Nota 13 – Profit taxes - Income tax (IT) and workers' participation in profits (WPP) – deferred taxes.
- Note 8 – Impairment testing of improvements to leased premises: key assumptions for recoverable amounts, including the recoverability of development costs.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

- Note 10 – Provisions: key assumptions to determine expected expenses.
- Note 11 – Right of use assets and lease liability.

c) Functional currency and report currency

The financial statements previously mentioned are shown in Mexican Pesos, which is the same as the registered currency and the functional currency.

For disclosure purposes in the notes to the financial statements, where reference is made to pesos or “\$”, this refers to Mexican Pesos, and when reference is made to dollars, it means Dollars of the United States of America.

d) Presentation of the Statement of Earnings

The Company presents the full results in a single statement including only the items representing net profit or loss, and is entitled “Statement of Earnings” since, during the current and immediately previous tax years submitted for comparative purposes, the Company failed to generate Other Integral results (ORI).

Since the Company is a service corporation, regular costs and expenses are shown based on their nature, since it is considered that in this way the presentation is clearer.

(3) Summary of the main accounting policies

(a) Cash

Cash and cash equivalents include deposits to bank accounts and foreign accounts. As of the date of the financial statements, interest earned and profits or losses in valuation are included in the results for the year as an integral part of the financing results.

(b) Financial instruments

i. Initial appreciation and measurement

The financial assets and liabilities – including accounts receivable and payable – are initially appreciated when these assets occur or are acquired, or when the liabilities are issued or assumed, both under agreement.

The financial assets and financial liabilities (except in the case of an account receivable or payable without a material financing component), are initially measured and appreciated at their fair value plus, in the case of financial assets or liabilities not measured at fair value and subject to change, carried by means of integral results, the transaction costs

directly attributable to their acquisition or delivery, when they are subsequently measured at their redeemed cost. An account receivable without a significant financing component is initially measured at the transaction price.

ii. Subsequent classification and measuring.

Financial assets –

In the process of the initial appreciation, financial assets are classified in the following categories according to the business model and the nature of the existing flows thereof, such as:

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

- Accounts receivable, which includes the *accounts receivable* from related parties deriving from the sale of services and the *other accounts receivable* obtained from activities other than the sale of services.

The financial assets are classified based both on the business model and on the nature of the existing flows of same. According to the business model, a financial asset, or a class of financial assets (portfolio) can be managed under:

- A model which endeavors to recover the existing flows (represented by the amount of capital and interest).
- A business model which endeavors both to recover the existing flows as in the previous model, and to obtain a profit by sale of the financial assets, which involves moving a combined processing model of those financial assets.
- A model which endeavors to obtain maximum returns by purchase and sale of the financial assets.

The financial assets are not reclassified after their initial appreciation, unless the Company changes its business model, in which case all the financial assets affected are reclassified to the new category when the change in the business occurs.

The reclassification of investments in financial instruments between categories is prospectively applicable as from the date of change in the business model, without amending any profit or loss previously recognized, such as interest or losses from deterioration.

A financial asset is measured at its redeemed cost if the two following conditions are met, and not classified in accord with its fair value with changes through results:

- The financial assets are retained within a business model the purpose of which is to maintain the financial assets to recover negotiated cash flows; and
- The contractual conditions of the financial asset result, on specified dates, in cash flows represented solely by principal and interest over the amount of the pending principal (Only Payment of Principal and Interest, or SPPI)

Financial assets: Evaluation of the business model –

The Company makes an evaluation of the purpose of the business model in which a financial asset is maintained at portfolio level, since this is what best reflects the way the business is managed, and information delivered to the Management. The considered information includes:

- The policies and goals established for the portfolio and the operation of these policies in practice. They include whether the strategy of Management is focused on collecting revenue from interest, maintaining a specific interest rate profile or coordinating duration of the financial assets with that of the liabilities being financed by such assets or the anticipated outgoings of cash, or realize cash flows through the sale of assets;
- How portfolio yield is evaluated and how this is reported to Company Management;
- The risks affecting the yield of the business model (and the financial assets maintained in the business model) and, specifically, the way in which such risks are handled.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

- How the managers of the business are compensated (for example if compensation is based on the fair value of the assets handled or on the existing cash flows obtained); and
- The frequency, the volume, and the opportunity of sales in previous periods, the reasons for these sales and expectations on the activity of future sales.

The transfers of financial assets to third parties in transactions not qualifying for a written off process shall not be considered as a sale for this purpose, consistent with the permanent appreciation of assets by the Company.

Financial assets –

The Company classified its financial assets in one of the following categories:

- Loans and accounts receivable.
- At fair value with changes in results.
- Designed at fair value with changes in results.

Financial assets: Subsequent measuring and profits and losses –

Financial assets at fair value with changes in results	Measured at fair value with changes, including income from interest, in results.
Loans and accounts receivable	Measured at redeemed cost using the effective interest method.

Financial liabilities: Classification, subsequent measuring, profits, and losses.

Financial liabilities are appreciated initially at their fair value, and subsequently measured at their redeemed value. Financial liabilities obtained from agreements or placement of financial debt instruments are initially appreciated at the value of the obligation they represent (at their fair value) and will be subsequently remedied under the redeemed cost returned method through the effective interest rate. Income from interest and profits and losses by the exchange of foreign currency is appreciated in results. Any profit or loss in a written off account is acknowledged in results.

iv. Written-off Accounts

Financial assets

The Company will write off a financial asset when the rights over the cash flows of the financial asset expire, or when the rights to receive cash flows in a transaction in which risks and benefits of ownership of the financial asset are transferred, or in which the Company fails to transfer or substantially retain all risks and benefits related to the property or retain control over the financial assets.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

Financial liabilities

The Company will write-off a financial liability when its obligations are paid or cancelled or have expired. The Company shall also write off a financial liability when its conditions are changed, and the cash flows of the modified liability are substantially different. In this case, a new financial liability is appreciated based on the new conditions at fair value.

In the event of a financial liability written off, the difference between the book value of the cancelled financial liability and the settlement paid (including other cash transfers or liabilities assumed) are appreciated in the results.

v. Compensation

A financial asset and liability shall be subject to compensation, in such a way as to evidence their net amount in the statement of earnings when, and only when, the Company has, the legally-requirable right to compensate the appreciated amount and intends to settle for the net amount, or of transfer the asset and pay the liability simultaneously.

(c) Advance payments

Advance payments are appreciated for the amount paid at the time this takes place, always providing it is considered that the associated future economic benefit flows to the Company. Once the goods or service are received, the Company appreciates the amount with respect to the advance payments as an asset or expense of the period, depending on whether it is certain that the acquired asset will generate a future economic benefit.

The Company shall periodically evaluate the capacity of advance payments losing the ability to generate future economic benefits, together with the recoverability thereof. An amount considered non-recoverable is appreciated as a loss by deterioration in the results for the period.

(d) Improvements to leased premises

The value of the improvements to leased premises, including the costs initially incurred in the purchase transaction. Repair and maintenance costs are appreciated in the statement of earnings as they are incurred.

Amortization is determined by using the straight-line method (since Company Management considers that this method is the best for reflecting the use of such assets), based on their estimated useful life anticipated as period of 6 years, or contract termination, whichever is less.

The improvements to leased premises are reviewed when indications of deterioration exist in the value of such assets.

During the years ending December 31, 2020 and 2019, there were no indications of deterioration.

(e) Impairment of the recovery value of non-current assets-

The Company evaluates the net book value of its non-current assets, to determine the indications that such value exceeds its recovery value. The recovery value represents the amount of potential net income that is reasonably expected to be obtained due to use or sale of such assets. If it is determined that the net book value exceeds the recovery value, the Company records the appropriate estimates, and record the effect on the results for the year.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

(f) Leases

Policy applicable before January 1, 2019

Leases under which the Company assumed substantially all the risks and rewards of ownership were classified as capitalizable leases. At the time of initial recognition, the leased asset was determined considering the amount that was lower between its fair value and the present value of the minimum lease payments. After initial recognition, the amount of the asset was modified in accordance with the accounting policy applicable to it.

Assets held in other leases were classified as operating leases and were not recognized in the Company's statement of financial position. Payments under operating leases were recognized in the accounting results on a straight-line basis over the term of the lease. The lease incentives received were recognized as a reduction of the total lease expense, during the lease term.

Policy applicable as from January 1, 2019

At the beginning of the corresponding agreement, the Company evaluates whether such agreement is, or refers to a lease. An agreement is, or refers to a lease if it assigns the right to control certain asset for a specific period and for a consideration. To evaluate whether an agreement conveys the right to control the use of an identified asset, the Company uses the definition of lease in NIF D-5.

At the beginning of, or at the time of any amendment to the agreement that provides a lease component, the Company assigns the consideration in the agreement to each lease component or service based on their relative independent prices.

The Company assumes both an asset subject matter of a right-of-use, and the lease liability, as of the lease initial date. The asset such a right-of-use is initially measured at cost, and includes the initial amount of the lease liability adjusted for purpose of lease payments made on or before the initial date, plus the initial direct costs incurred and an estimate of the costs for dismantle or restore the underlying asset or the site where it is located, less leasing incentives received.

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the beginning date to the end of the lease term, unless, pursuant to the terms of the agreement, the lease has the option to transfer 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 shall exercise a purchase option. In such event, such asset will be depreciated over its useful life, and shall be determined on the same basis as that of property and equipment. In addition, the right-of-use shall be periodically reduced for impairment losses, if applicable, and adjusted for certain new valuations of the lease liability as changes in the rental amount due to inflation adjustment.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid on the initial date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be easily determined, the incremental financing rate of the Company. Generally, the Company applies its incremental interest rate as the discount rate.

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

- fixed payments, including fixed basic payments.
- variable lease payments that depend on an index or a rate, initially valued using the index or the rate on the initial date.
- amounts expected to be paid under a residual value guarantee; and

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

— the option price under a call option that the Company shall reasonably pretends to exercise, the lease payments corresponding to an optional renewal period, in the event the Company pretends to exercise an extension option, and the penalties for termination of the lease before the expiration date, unless the Company is sure not to terminate it before the expiration date.

The lease liability is valued at redeemed cost using the effective interest method. It is revalued when there is a change in future lease advances arising from a change in the 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, when the Company changes its assessment of whether it will apply for a purchase, extension, or termination option or whether there is an amended fixed lease payment. If the lease liability is revalued in this way, an adjustment is made for the carrying amount of the right-of-use asset or is recorded in profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero.

The Company reports assets having the right-of-use that do not meet the definition of investment property, right-of-use assets, and lease liabilities in lease liabilities in the statement of financial position.

Short-term leases and low-value asset leases

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

(g) Provisions

The liabilities for provisions are appreciated when (i) there is a present obligation (legal or assumed) as the result of a past event, (ii) there is a possibility that the use of economic resources is required as a means to settle such obligation, and (iii) the obligation can be reasonably estimated.

The provisions for contingent liabilities are appreciated only when the use of resources is probably for their settlement. Likewise, commitments are only appreciated when they generate a loss.

(h) Retirement benefits

Direct short-term benefits

The direct benefits to employees at short-term are recognized in the results for the period when the services are performed. A liability is appreciated in the amount it is expected to pay should the Company have a legal or assumed obligation to pay this amount as the result of past services rendered, and the obligation can be reasonably estimated.

Post-employment benefits

Defined benefit plans

The net obligation of the Company corresponding to the benefit plans defined by seniority bonus and termination of the working relationship are calculated separately for each plan, estimating the amounts of future earned by the employees in current and previous periods and discounting this amount.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

Calculation of the obligations for the benefit plans defined is performed annually by experts, using the projected credit unit method. When the calculation results in a possible asset for the Company, the asset appreciated is limited to the current value of economic benefits available in the form of future disbursements or reductions in future contributions thereto. To calculate the current value of economic benefits, any minimum financing requirement should be considered.

The labor cost of the current service, representing the cost of the benefits period for the employee on having completed another year of working life based on the benefits plans, is appreciated in operating costs and expenses. The Company determines the expense (income) by net interest over the net liability (asset) by the defined benefits of the period, multiplying the discount rate used to measure the benefit obligation defined by the net liability at commencement of the annual period reported taking into account changes in net liability (asset) for benefits defined during the period as a result of estimated contributions and payment of benefits.

Amendments to the plans affecting the cost of past services are immediately appreciated in the results in which the amendment occurs, without it being possible to defer these to subsequent years. Likewise, the effects by liquidation events or a reduction in obligations in the period which significantly reduce a) the cost of future services and/or the population subject to such benefits, respectively, are appreciated in the results for the period.

The re-measurements (formerly actuarial profits and losses) resulting from differences between planned and effective actuarial hypotheses at the end of the period, are appreciated in the period in which they occur in the results for the period.

(i) Profit taxes and workers' participation in profits (WPP)-

Profit taxes and the WPP applicable during the year are determined in accordance with current tax provisions.

Differed profit taxes and WPP are registered in accordance with the assets and liabilities method, which compares the book and tax values thereof. Profit taxes (assets and liabilities) are appreciated by the future tax consequences attributable to the temporary differences between the values of existing assets and liabilities reflected in the financial statements and their relative tax bases. Deferred assets and liabilities by profit tax and WPP are calculated using the rates established in the corresponding law, to be applied to taxable profit in the years it is considered that the temporary differences shall be reversed. The effect of changes in the tax rates on deferred profit taxes and WPP are appreciated in the results for the period in which such changes are approved.

(j) Revenue Recognition

Income is measured based on the compliance obligation specified in the contract with a related party. Income from services are appreciated over time as they are rendered. Invoices for services are issued monthly and are usually payable in a period of 30 days.

The Company provides administrative services to its related party. This service is provided for in a yearly agreement which is renewed automatically.

(k) Business concentration-

The Company obtained all its income from its related party Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C.V. for the years ended December 31, 2020 and 2019.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

(I) Result of financing (RF)-

The RF includes financial income and expenses. Financial income and expenses are made up as follows:

- Income from interest;
- Profit or loss in foreign currency from financial assets and financial liabilities.

Operations in foreign currency are recorded at the exchange rate applicable on the dates of formalization or payment. The monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are converted at the exchange rate in force on the date of the statement of financial position. Differences in exchange incurred in connection with assets or liabilities contracted in foreign currency are carried to the results for the period.

(4) Accounting changes

NIF D-5 “Leases” - The Company applied this NIF as from January 1, 2019 using the partial retrospective approach, according to which the accrued effect of the initial application is recognized in the accrued results, within shareholders' equity, at the date of adoption. Consequently, the comparative information presented for 2018 was not reformulated, and is presented as previously reported. The details of the changes are as follows:

The Company selected the practical solution contained in NIF D-5 to evaluate which transactions are leases, and to apply the requirements of NIF D-5 only to agreements that were previously identified as leases. Those agreements that were not identified as leases according to Bulletin D-5 and IFRIC 4, were not reevaluated to determine if there is a lease under NIF D-5. Therefore, the definition of leasing under NIF D-5 applied only to agreements executed or modified on or after January 1, 2019.

As a lessee, the Company leases several assets, including IT equipment. The Company previously classified leases as capitalized or operating leases based on its evaluation of whether the lease significantly transferred all supplemental risks and rewards to ownership of the underlying asset to the Company. Pursuant to NIF D-5, the Company acknowledges the assets subject to a right-of-use, and the lease liabilities for most of such leases, that is, such leases appear in the statement of financial position.

At the beginning or in the amendment of the agreement that provides a lease component, the Company assigns the consideration in the agreement to each lease component or service based on their relative independent prices.

Leases previously classified as operating leases:

Previously, the Company classified property leases as operating leases. In the transition process, for such leases, the recognized lease liabilities were valued at the present value of the remaining lease payments, discounted at the Company's incremental financing rate as of January 1, 2019.

Right-of-use assets are valued at an amount equal to the lease liability, adjusted for advance or accrued lease payments.

The Company has performed impairment tests on the right-of-use assets on the date of transition and has concluded that there are no indications that they are impaired.

The Company used some practical solutions allowed by NIF D-5 to leases previously classified as operating leases, including the following:

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

- Applied a single discount rate to a set of leases with similar provisions.
- Applied NIF C-9 "Provisions, contingencies and commitments" to assess whether leases are onerous, adjusting the right-of-use asset for the provision for onerous leases recognized in the statement of financial position as of the date of initial application.
- Did not recognize the assets and liabilities by right of use for leases whose lease term ends within 12 months after the date of initial application.
- Did not recognize the assets and liabilities for right of use for leases of low value assets.
- Excluded the initial direct costs from the valuation of the right-of-use asset on the date of initial application; and
- Previously unknown information or circumstances were used, such as determining the lease term, when the agreement contains options to extend or terminate it.

Leases classified as leases subject to be capitalized before the adoption of NIF D-5

In connection with such leases, the book value of the asset and the lease liability, according to the previously applicable regulations, became the book value of the right-of-use asset and the lease liability as of January 1, 2019.

Impacts as of adoption date

The Company acknowledged additional assets for right of use and additional lease liabilities, recognizing the difference in accrued results. The effects of adopting NIF D-5 are summarized below:

As of January 1, 2020

Assets corresponding to rights of use		\$ 6,828,316
Lease liability		\$ 9,269,830
Accrued results		\$ 2,441,514
Commitments for operating leases as of December 31, 2019, as disclosed in the financial statements as of such date	USD	586,928
Discounted using the incremental financing rate as of January 1, 2020	USD	490,943
Exchange rate as of January 1, 2020		18.8817
Lease liability recognized as of January 1, 2020		\$ 9,269,830

When valuing the lease liabilities that were classified as operating leases, the Company discounted all lease payments using its incremental interest rate as of January 1, 2020. The weighted average rate is 7.56%.

(5) Foreign currency position and conversion-

As of December 31, 2020, and 2019, the Company had no monetary assets and liabilities denominated in foreign currency.

As of December 31, 2020, and 2019, \$1,284,775 and \$386,486 respectively, were recorded as Exchange loss.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

The exchange rates used in the several exchange processes as compared with the currency of the report as of December 31, 2020 and 2019, are the following:

Country of origin	Currency	Exchange rate	
		2020	2019
United States of America	Dollars	\$ 19.9487	18.8452

As of December 31, 2020, the Company had no instruments of protection against Exchange loss.

(6) Financial instruments

(a) Fair values

The Company has investments in financial assets and financial liabilities not measured at fair value, since their book value approximates fair value.

(b) Management of financial risks

The Company is exposed to the following financial risks for its operation with financial instruments:

- Credit risk
- Financial capacity risk
- Market risk

Management of financial risk policies

The Board of Directors holds the general responsibility for establishing and supervising the risk management policies of the Company. The Board has established the Finance Advisory Committee, which oversees the Company's risk management policies, and reports to the Board regularly on its activities.

The risks management policies of the Company are established to identify and evaluate the risks facing the latter, establishing suitable risk control limits, and supervising risks and compliance with the limits. The policies and systems of risk management are periodically reviewed to reflect changes in market conditions and in Company activities.

The objectives of the Company, through its training and administration procedures, is to maintain a disciplined and constructive control environment in which all employees understand their roles and obligations.

The Board of Directors supervises the way in which Management monitors compliance with the Company's risk management policies and procedures and checks as applicable the risk management policy and compared with the risks faced by the Company. Internal Auditing performs periodic revisions of risk management controls and procedures. The Company Committee receives assistance in supervising the Internal Auditing Department, which carries out periodical reviews of risk management controls and procedures, the results of which are reported to the Committee.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

Credit Risk:

The credit risk represents the potential loss which placement of a financial instrument could cause the other party, in the event of failure to comply with his obligations.

Accounts receivable with related parties.

Exposure of the Company to a credit risk is of little significance even though its income is obtained from the services rendered to a related party in Mexico. Such related party obtains its income from selling its products and services to several customers.

Liquidity Risk:

The capacity risk represents the possibility of the Company being unable to comply with the obligations related to its financial liabilities, payable in cash or another financial asset. The approach of the Company to manage its financial capacity consists of ensuring, insofar as this is possible, that it shall have sufficient liquidity to settle its liabilities at their maturity date, both in regular scenarios and under extraordinary conditions, without incurring in unacceptable losses or placing the reputation of the Company at risk.

Exposure to liquidity risk

The following are the remaining maturities of the financial liabilities as of the date of the financial statements. The following gross and undiscounted amounts include interest payments and exclude the impact of the compensation agreements:

December 31, 2020	Book Amount	Contractual Cash Flows				
		Total	12 Months or less	1-2 Years	2-5 Years	5 Years or more
Non-derivative financial liabilities						
Suppliers	\$ 292,203	(292,203)	(292,203)	-	-	-
Lease Liability					-	
	8,151,030	(8,151,030)	(2,526,531)	(5,624,499)		
	\$ 8,443,233	(8,443,233)	(2,818,734)	(5,624,499)	-	-

December 31, 2019	Book Amount	Contractual Cash Flows				
		Total	12 Months or less	1-2 Years	2-5 Years	5 Years or more
Non-derivative financial liabilities	\$ 337,641	(337,641)	(337,641)			
▪ Suppliers	\$ 9,269,830	(9,269,830)	(2,113,254)	(4,735,103)	(2,420,873)	
	\$ 9,607,471	(9,607,471)	(2,450,895)	(4,735,103)	(2,420,873)	

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

Market Risk:

Market risk means the possibility that certain changes in the market prices, such as rates of exchange, interest rates and raw materials, may affect income of the Company.

Currency risk

A currency risk occurs when the Company engages in transactions and maintains monetary assets and liabilities in currencies other than its functional currency.

The Company does not resort to the use of derivate financial instruments to manage the exchange rate risk.

(7) Operations and balances with related parties

The balance with Jaguar Land Rover México, S.A.P.I. de C.V. derives from the service agreement for providing administrative, accounting, legal, advisory, consultant support and supervisory services.

The corresponding agreement is valid for one year and was renewed on January 1, 2020.

As of December 31, 2020, and 2019, the Company received income from Jaguar Land Rover México, S.A.P.I. de C.V. in the amount of \$36,085,774 and \$44,538,635, respectively. At the same time the Company, as of December 31, 2020 and 2019, holds accounts receivable in an amount of \$5,296,567 and \$5,581,393, respectively.

As of December 31, 2020, and 2019, the receivable balances from related parties are made up of current account balances, without interest, payable in cash in a term of 30 days for which no guaranties exist. These balances with related parties are considered recoverable, therefore, for the years ended December 31, 2020 and 2019, there was no expense deriving from the uncollectible balances with related parties.

(8) Improvements to leased premises-

Improvements to leased premises:

	December 31 2020	December 31 2019	January 1 2019
Investment	\$ 3,520,306	3,520,307	3,520,307
Less:			
Accrued amortization	3,520,306	3,520,307	3,497,581
Net	\$ -	-	22,726

For the periods ended December 31, 2020 and 2019, the amortization cost amounted to \$0 and \$22,722.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

(9) Income Tax and other contributions payable-

The balances of taxes and contributions payable are made up as follows:

		2020	2019
Contributions to IMSS, SAR and Infonavit	\$	442,244	427,111
Value-added tax		683,315	1,475,015
Taxes withheld		705,783	600,110
Profit taxes		315,307	247,473
Payroll taxes		80,931	71,669
Total	\$	2,227,580	2,821,378

(10) Provisions

Provisions are made up as shown below:

		Bonus	Vacation and vacation bonus	Indemnities and other	Total
Balances as of December 31, 2019	\$	1,295,507	1,568,989	868,351	3,732,847
Increases charged to results		1,900,799	1,604,709	58,072	715,252
Payments		(1,675,236)	(1,243,620)	(286,106)	(356,632)
Balances as of December 31, 2020	\$	1,521,070	1,930,079	640,318	4,091,466

(11) Right-of use assets and lease liabilities-

The Company leases the facilities of its corporate offices. The lease term of such facilities generally runs for a period of 5 years, and the option to renew it after the expiration date. Lease payments are updated annually based on the United States of America Urban Consumer Price Index ("US-CPI").

The following information corresponds to those leases for which the Company is a lessee.

Lease assets (right-of-use assets)

Right-of use assets as recognized as of December 31, 2020 are integrated as follows:

	Office
Balance as of January 1, 2020	\$ 6,828,315
Depreciation of the year	(1,277,523)
Balance as of December 31, 2020	5,550,792

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

Amounts acknowledged as results of the year.

Amounts acknowledged as results of the year are as follows:

Leases under the provisions of the Standard NIF D-5	2020
Depreciation of the right-of-use asset	\$ (1,277,523)
Interest from lease liabilities	(746,112)
Exchange gain not applied	1,335,805

Lease liability

Lease liability as of December 31, 2020 is as follows:

	Future minimum payment	Interest	Spot value
2021	\$ 2,526,531	510,937	3,037,468
2022	2,800,245	310,118	3,110,363
2023	2,824,253	89,509	2,913,762
	\$ 8,151,029	910,564	9,061,593

Interest accrued is calculated at a rate of 7.56%, and was used to determine the spot value of the minimum payments secured during the term of the lease.

Total lease cash outflows during 2020 and 2019 were \$3, 200,717 and \$2,567,431, respectively.

(12) Employee benefits

The Company has a benefit plan defined by seniority bonus and termination which covers its personnel. Benefits are based on the years of service and the amount of compensation of the employees. The policy of the Company is to fund the pension plan to the extent the obligations are enforceable.

The components of the defined benefit costs for the years ended December 31, 2020 and 2019, are shown below:

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

		Seniority Bonus		Legal Indemnity	
		2020	2019	2020	2019
Cost of current service (CLSA)	\$	23,229	17,222	194,726	190,668
Net interest over the PNBD*		9,761	8,102	126,365	164,681
Remeasuring of the PNBD or appreciated in results for the year		47,086	21,936	37,071	(453,680)
Cost of defined benefits	\$	80,076	47,260	358,162	(98,331)
Initial balance of PNBD	\$	142,891	95,631	1,956,064	2,054,395
Cost of defined benefits		32,991	25,324	321,091	355,349
Actuarial Loss (Gain) on Obligations		47,085	21,936	37,071	(453,680)
Final balance of PNBD	\$	222,967	142,891	2,314,226	1,956,064

	2020	2019
Discounts of labor obligations	5.93%	7.23%
Salary increase	5.50%	5.50%
Inflation rate	4.00%	4.00%

(13) Profit taxes (Income tax (IT) and workers participation in profits (WPP)-

Profit tax

- a) For the 2020 and 2019 tax periods, under the Income Tax Law (ITL), the ITL corporate tax is 30%.

The ITL establishes criteria and limitations for the application of some deductions, such as: the deduction of payments which are, in turn, exempt income for the workers, contributions for creating or increasing reserves for pension funds, contributions by the worker to the Mexican Social Security Institute (IMSS) which are paid by the employer; together with the non-deductibility of payments to related parties if certain requirements are not complied with.

- b) As of December 31, 2020 and 2019, the profit tax charged to results is made up as follows:

	2020	2019
Applicable Income Tax	\$ 315,307	1,156,520
Deferred Income Tax	(83,160)	(230,906)
Total	\$ 232,147	925,614

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

- c) The tax cost attributable to profits prior to profit tax, differed from that which would result from applying the IT 30% rate to profits prior to tax as a result of the items listed below:

	2020	2019
"Assumed" Expenses	\$ (18,887)	616,513
Increase (reduction) resulting from:		
Tax effect of the inflation, net	(78,995)	(105,339)
Non-deductible expenses	224,472	399,456
Other	(85,832)	14,983
Expense for profit taxes	\$ 40,758	925,614
Effective rate	0%	45%

- d) The deferred taxes shown on the balance sheets are made up of:

	2020	2019
Assets for deferred taxes:		
Labor liabilities	\$ 761,158	629,687
Provisions	1,326,027	1,119,854
WPP payable	18,592	95,052
Fixed assets	907,138	945,514
Leases	2,445,309	2,780,949
	5,458,224	5,571,056
Liabilities for deferred taxes:	(204,706)	(170,604)
Advance payments	(360,806)	(207,643)
Right-of-use assets	(1,665,238)	(2,048,495)
Deferred asset tax, net	\$ 3,227,474	3,144,314

WPP

- a) The IT Law provides that, as from the 2014 tax period, the base for determining the WPP for the period shall be the tax profit determined for calculating the IT for the period, with some adjustments considered by the IT itself.
- b) The Company is committed to pay WPP, in addition to compensations and existing benefits. The rate for 2020 and 2019 was 10% over the tax profit of the Company, after eliminating certain items indicated by the Income Tax Law. For the periods ended December 31, 2020 and 2019, the Company determined a WPP cost of \$61,972 and \$316,839, respectively, which was appreciated in the administration expenses.
- c) As of December 31, 2020 and 2019, the Company had appreciated deferred WPP over the following temporary entries:

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

	2020	2019
Deferred assets:		
Provisions	\$ 442,009	373,285
Labor liabilities	253,719	209,896
Fixed assets	315,171	315,171
Leases	815,103	926,984
	\$ 1,826,002	1,825,336
Deferred liabilities:		
Advance payments	\$ (68,235)	(56,868)
Right-of-use assets	(555,079)	(682,832)
	\$ (623,314)	(739,700)
Deferred-active WPP, net	\$ 1,202,688	1,085,636
Valuation reserve	(1,085,636)	(636,698)
Deferred asset WPP, net	\$ 117,052	448,938

For the year ended December 31, 2020, the Company determined deferred WPP income of \$117,052, which was recognized net in administrative expenses.

The valuation reserve of assets or WPP deferred to January 1, 2020 and 2019 was \$1,085,636 and \$636,698. Net change in the valuation reserve for the year ended December 31, 2019, was an increase of \$448,938. To evaluate recovery of the deferred assets, Management considered the probability that part or all of these are not recovered. The final realization of deferred tax assets depends on the generation of taxable profit in the periods in which the temporary differences are deductible. On making this assessment, Management considers the reversal of deferred tax liabilities, projected future taxable income, and tax planning strategies.

(14) Equity-

(a) Structure of the capital stock-

The total of the capital stock is represented by 5,000 registered common shares, fully subscribed to and paid, having a par value of \$10.00 each.

(b) Restrictions on the capital stock-

In accordance with the Business Corporations Law, the Company must set aside at least 5% of net profits each year to increase the legal reserve until this is equivalent to 20% of the capital stock. As of December 31, 2020 and 2019, the legal reserve amounted to \$10,000, which is included in the accrued results.

Profits distributed over the net tax profit accounts (CUFIN), shall be subject to the payment of corporate income tax at the rate current at their time of distribution. Payment of such tax can be credited against IT.

Under the 2014 tax reform, dividends paid to individuals and corporate entities resident abroad over profits generated as from 2014, shall be subject to an additional withholding tax of 10%.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

(15) Subsequent Event –

Latin American Importers (LACRO)

Our corporate headquarters in England has decided to change the business model in Colombia, where we currently have the representation of the Jaguar and Land Rover brands through a National Sales Company (NSC) and from which we manage the operation and administration of the sales corresponding to the importers in Latin America, where we are present in 12 markets. The change of the business model in Colombia represents the migration of the model from an NSC to an importer, so the Colombian market becomes part of the importers' operation. Due to this change, it has been decided that the operation and administration of the importers will be carried out in Mexico. This change does not represent a significant economic impact for JLR Mexico since the sales operations of the importers will be part of the economic activity of JLR UK, and therefore only changes the base of the administration which shall migrate from Colombia to Mexico. Jaguar Land Rover Servicios Mexico SA de CV will hire the personnel which will be in charge of managing such operation, and all costs incurred by such operation will be re-invoiced to JLR UK with a profit margin, so there is no significant economic impact for the company.

(16) Commitments and contingent liabilities-

- (a) The Company has formalized certain service agreements with related companies, in which it undertakes to render them personnel administration services. These agreements are for an indefinite term. Total income for this item was \$36,085,774.00 in 2020 and \$44,538,635.00 in 2019.
- (b) The Company has entered an operative lease for the building where the offices are located with Corporativo Plaza del Parque, S. A. de C. V., for a period of 5 years as from the renewal date, December 1, 2018. The lease provides an option for renewal for a period to be agreed. The minimum amounts to be paid are adjusted based on inflation in the United States of America and the exchange rate.
- (c) There is a contingent liability deriving from employee benefits, as mentioned in note 3(h).
- (d) Pursuant to the current tax law, the authorities are empowered to review up to five tax periods prior to the last income tax return filed.
- (e) Under the IT Law, companies engaging in operations with related parties are subject to tax restrictions and obligations insofar as concerns agreed prices, since these must be comparable to those which would be used with or between independent parties in comparable operations. Should the tax authorities check the prices and reject the amounts determined, they could demand, in addition to charging the tax and corresponding accessories (updating and surcharges), fines over the contributions omitted, which could amount to up to 100% over the updated amount of the contributions.

(17) Recently-issued regulatory declarations-

The Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) has issued the NIF and Improvements mentioned below, which are applicable to annual periods

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notes to the financial statements
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(Figures in Mexican pesos)

Improvements to NIF 2020

NIF C-19, Financial Instruments Payable and NIF C-20, Financial Instruments Receivable for Principal and Interest - Such standards provide that entities must file in a separate line item of the statement of comprehensive income the gains or losses on derecognition of liabilities and the effects of the renegotiation of a financial receivable for principal and interest (IFCPI); however, it is not clarified in which section of the tax statement. Some have considered that such effects (known as "write-offs") should be filed within the FRS (it is worth mentioning that FRS B-3, Statement of comprehensive income, does not mention this type of gains or losses within the list of items that should be filed within the FRS), however others consider that such gains or losses should be included within the results of the company's operations.

The CINIF considers that gains or losses from discounts received or granted should be filed as part of the results of operations, and therefore proposes to amend FRS C-19 and FRS C-20 to make such clarification.

On the other hand, both standards provide a list of items that are part of transaction costs, which include interest, commissions and other items paid in advance. The CINIF has reviewed such items and has concluded that they are not transaction costs and, therefore, it was decided to cancel them from the corresponding list.

NIF D-5, Leases – This NIF provides the mandatory disclosures of the expense related to short-term and low value leases for which the right-of-use asset has not been recognized. The current standard combines the disclosures for these two exemptions in the same paragraph. CINIF considers it convenient to clarify differences in the disclosures for the two exemptions.

Finally, the Improvements to FRS 2020, FRS D-5 and the Glossary were amended to clarify that a variable lease is the portion provided in the lease contract for the right to use an underlying asset during the lease term that varies due to changes in facts and circumstances occurring after the lease commencement date and is not a consequence of time. Therefore, paragraph of FRS D-5 corresponding to the lessee that provides those lease payments that should be included in the initial recognition of the lease liability, was modified. This improvement amends the FRS D-5 corresponding to the lessor that provides the lease payments that should be included in the initial recognition of the net investment in the lease.

Management believes that the adoption of this improvement to FRS will not have a material impact.


Luis Reyes
Director de Finanzas


Margarita Castelan
Contadora General

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

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

(Cifras en pesos mexicanos)

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Jaguar Land Rover Servicios México, S.A. de C.V.

Estados de resultado integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 **(1) (2)**

(Pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por servicios	36,085,774 \$	44,538,635
Otros Ingresos	<u>15,495</u>	<u>97,411</u>
	36,101,269	44,636,046
Gastos generales		
Sueldos, salarios y beneficios	28,110,193	32,632,431
Gastos de viaje y representación	276,942	2,605,761
Arrendamientos y mantenimiento	1,496,539	1,723,357
Servicios profesionales	1,794,362	2,062,001
Gastos de oficina y combustibles	654,231	903,405
Suscripciones y seguros	16,269	11,829
Participación de los trabajadores en la utilidad	31,238	(132,098)
Depreciación y Amortización	1,277,527	1,587,549
Otros (ingresos) gastos, neto	226,444	1,421
Gastos Varios	263,825	769,721
Capacitación y entrenamiento	<u>-</u>	<u>87,428</u>
Total de gastos generales	<u>34,147,570</u>	<u>42,252,805</u>
Resultado de financiamiento (nota 17):		
Gasto por interés	746,112	714,686
Pérdida en cambios, neto	1,270,544	<u>(386,486)</u>
Resultado integral de financiamiento, neto	<u>2,016,656</u>	<u>328,200</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad, operaciones discontinuadas y otros resultados integrales	<u>(62,957)</u>	<u>2,055,041</u>
Impuestos a la utilidad (nota 13):		
Sobre base fiscal	315,307	1,156,520
Diferidos	(83,160)	(230,906)
PTU diferida	<u>(117,052)</u>	<u>-</u>
Total de impuestos a la utilidad	<u>115,095</u>	<u>925,614</u>
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas	(178,052)	1,129,427

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Jaguar Land Rover Servicios México, S.A. de C.V.

Estados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Pesos)

	Capital social	Utilidades retenidas (déficit)	Total del capital contable (déficit)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 50,000	1,884,902	1,934,902
Resultado integral (nota 24)	<u>0</u>	<u>891,844</u>	<u>891,844</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	50,000	3,413,443	3,463,443
Efecto por adopción D-5	0	(2,172,451)	(2,172,451)
Resultado integral (nota 24)	<u>0</u>	<u>1,129,427</u>	<u>1,129,427</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 50,000	2,370,419	2,420,419
Resultado integral (nota 24)	<u>0</u>	<u>(178,052)</u>	<u>(178,052)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ <u>50,000</u>	<u>2,192,367</u>	<u>2,242,367</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Jaguar Land Rover Servicios México, S.A. de C.V.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Pesos)

	<u>2.020</u>	<u>2.019</u>
Actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad, operaciones discontinuadas y o \$	(62,957)	\$ 2,055,041
Más partidas que no requirieron el uso de efectivo:		
Depreciación	1,277,523	1,564,822
Amortización	-	22,726
(Utilidad) pérdida en cambios no realizada	1,335,805	(374,065)
Intereses a cargo	746,112	714,687
	3,296,482	3,983,211
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en:		
Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.	284,826	1,567,123
Pagos anticipados y otros	(117,030)	(96,523)
Proveedores y pasivos acumulados	(45,438)	179,313
Impuestos por pagar	(593,799)	12,773
PTU por pagar	92,705	316,839
Pago de PTU	(286,106)	(256,226)
Provisiones	687,244	1,163,900
Cambios en beneficios a empleados y participación de los trabajadores en la utilidad	321,186	(500,008)
Impuestos a la utilidad pagados	(962,459)	(1,054,238)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	2,677,611	5,316,163
Actividades de financiamiento		
Intereses pagados	(746,112)	(714,687)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(2,454,605)	(1,852,744)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(3,200,717)	(2,567,431)
Incremento (disminución) neto(a) de efectivo y equivalentes de efectivo	(523,106)	2,748,733
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	3,225,238	476,505
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 2,702,132	\$ 3,225,238

Ver notas adjuntas a los estados financieros [consolidados].

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(1) Actividad de la Compañía y operaciones sobresalientes.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V. (la Compañía), fue constituida el 22 de diciembre de 2010, teniendo como actividad principal la prestación de todo tipo de servicios a terceros incluyendo, sin limitar, servicios de asesoría, supervisión y consultoría, selección, contratación y administración de personal, contabilidad y servicios fiscales, a Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V. (parte relacionada). La Compañía es subsidiaria de Jaguar Land Rover Limited. La controladora principal del ente económico al que pertenece la Compañía es Tata Motors Limited.

El período de operaciones de la Compañía y el ejercicio fiscal, comprenden del 1o. de enero al 31 de diciembre de 2020.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 10 de mayo de 2021, el Lic. Luis Reyes, Director de Finanzas, autorizó la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V., los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se prepararon de conformidad con las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF).

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe a continuación:

- Nota 12 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 13 – Impuestos a la utilidad (Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU))- Impuestos diferidos;

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

- Nota 8 – Pruebas de deterioro del valor de mejoras a locales arrendados: supuestos claves para el importe recuperable, incluyendo la recuperabilidad de los costos de desarrollo;
- Nota 10 – Provisiones: supuestos claves para determinar el gasto esperado;
- Nota 11- Activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Presentación del estado de resultados

La Compañía presenta el resultado integral en un solo estado que incluye solamente los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y se denomina “Estado de resultados”, debido a que durante el ejercicio y el ejercicio inmediato anterior que se presenta para efectos comparativos, la Compañía no generó Otros Resultados Integrales (ORI).

Debido a que la Compañía es una empresa de servicios, presenta sus costos y gastos ordinarios con base en su naturaleza, ya que considera que la información así presentada es más clara.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

(a) Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias y cuentas extranjeras. A la fecha de los estados financieros, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del resultado de financiamiento.

(b) Instrumentos financieros

i. Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros – incluyendo cuentas por cobrar y pagar – se reconocen inicialmente cuando estos activos se originan o se adquieren, o cuando estos pasivos se emiten o asumen, ambos contractualmente. Los activos financieros y los pasivos financieros (a menos que sea una cuenta por cobrar o por pagar sin un componente de financiamiento significativo) se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos o pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en éste, llevados a través de resultado integral, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, cuando en lo subsecuente se midan a su costo amortizado. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

ii. Clasificación y medición posterior

Activos financieros –

En el reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías, conforme al modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los mismos, como los mencionados a continuación:

- Cuentas por cobrar, que incluye las *cuentas por cobrar* a partes relacionadas derivadas de la venta de servicios y las *otras cuentas por cobrar* derivadas de actividades distintas a la venta de servicios.

La clasificación de los activos financieros se basa tanto en el modelo de negocios como en las características de los flujos contractuales de los mismos. Atendiendo al modelo de negocios, un activo financiero o una clase de activos financieros (un portafolio), puede ser administrado bajo:

- Un modelo que busca recuperar los flujos contractuales (representado por el monto del principal e intereses).
- Un modelo de negocio que busca, tanto la recuperación de los flujos contractuales como en el modelo anterior, como la obtención una utilidad mediante la venta de los activos financieros, lo cual conlleva a desplazar un modelo combinado de gestión de estos activos financieros.
- Un modelo que busca obtener un máximo rendimiento a través de compra y venta de los activos financieros.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados a la nueva categoría en el momento en que el cambio en el modelo de negocio ha ocurrido.

La reclasificación de inversiones en instrumentos financieros entre categorías se aplica prospectivamente a partir de la fecha de cambio en el modelo de negocio, sin modificar ninguna utilidad o pérdida reconocida con anterioridad, tales como intereses o pérdidas por deterioro.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a su valor razonable con cambios a través de resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener la recuperación de los flujos de efectivo contractuales; y

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (Sólo Pago del Principal e Intereses, o SPPI por sus siglas).

Activos financieros: Evaluación del modelo de negocio –

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel del portafolio, ya que esto es lo que mejor refleja la manera en que se administra el negocio y se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración de la Compañía;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de forma consistente con el reconocimiento continuo de los activos por parte de la Compañía.

Activos financieros –

La Compañía clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- préstamos y cuentas por cobrar;
- a valor razonable con cambios en resultados;
- designados a valor razonable con cambios en resultados.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Activos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas –

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Medidos a valor razonable con cambios, incluyendo los ingresos por intereses, en resultados.
Préstamos y cuentas por cobrar	Medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Pasivos financieros: Clasificación, medición posterior, ganancias y pérdidas

En el caso de los pasivos financieros, estos se reconocen inicialmente a su valor razonable, y posteriormente se miden a su costo amortizado. Los pasivos financieros provenientes de la contratación o emisión de instrumentos financieros de deuda se reconocen inicialmente al valor de la obligación que representan (a su valor razonable) y se remedirán subsecuentemente bajo el método de costo amortizado devengado a través de la tasa de interés efectiva, donde los gastos, primas y descuentos relacionados con la emisión, se amortizan a través de la tasa de interés efectiva. El ingreso 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 se reconoce en resultados.

iv. Baja en cuentas

Activos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los activos financieros.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las nuevas condiciones a valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluyendo los activos distintos de efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

v. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(c) Pagos anticipados

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

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

(d) Mejoras a locales arrendados

El valor de las mejoras a locales arrendados, incluye los costos que se han incurrido inicialmente para ser adquiridos. Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados a medida que se incurren.

La amortización se determina utilizando el método de línea recta (al ser considerado por la Administración de la Compañía que dicho método es el que mejor refleja el uso de dichos activos) y con base en su vida útil estimada, la cual se estima que será un período de 6 años, o el término del contrato, el que sea menor.

Las mejoras a locales arrendados se revisan cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existieron indicios de deterioro.

(e) Deterioro del valor de recuperación de activos no circulantes-

La Compañía evalúa el valor neto en libros de sus activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que el valor neto en libros excede el valor de recuperación, la Compañía registra las estimaciones necesarias, reconociendo el efecto en los resultados del período.

(f) Arrendamientos

Política aplicable antes del 1o. de enero de 2019

Los arrendamientos en cuyos términos la Compañía asumía sustancialmente todos los riesgos y recompensas de la propiedad se clasificaron como arrendamientos capitalizables. Al momento del reconocimiento inicial, el activo arrendado se determinaba considerando el importe que resultaba menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el importe del activo se modificaba de acuerdo con la política contable aplicable al mismo.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como una disminución del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

Política aplicable a partir del 1o. de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un contrato de 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. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIF D-5.

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 o servicio sobre la base de sus precios independientes relativos.

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 arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar 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 refleja 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 propiedades y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta por ciertas nuevas valuaciones del pasivo por arrendamiento como cambios en el monto de la renta por ajuste de inflación.

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 de financiamiento de la Compañía. Generalmente, la Compañía usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

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

- pagos fijos, incluidos los pagos en sustancia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente valuados utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- importes que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

- el precio de ejercicio bajo 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 las sanciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se valúa al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a valuar 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 en sustancia fijo de arrendamiento modificado. Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a valuar de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Compañía presenta activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en pasivos por arrendamiento 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.

(g) Provisiones

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

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

(h) Beneficios a los empleados**Beneficios directos a corto plazo**

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Compañía tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Beneficios Post-Empleo***Planes de beneficios definidos***

La obligación neta de la Compañía correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad y terminación de la relación laboral, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Compañía, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los costos y gastos de operación. La Compañía determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren en los resultados del período.

(i) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad y PTU diferidos, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden en función de la obligación a cumplir especificada el contrato con una parte relacionada. Los ingresos por servicios se reconocen a través del tiempo conforme se prestan. Las facturas por servicios se emiten mensualmente y con pagaderos usualmente en un plazo de 30 días.

La Compañía presta servicios administrativos a su parte relacionada. Este servicio se encuentra estipulado en un contrato con una vigencia anual con renovación automática.

(k) Concentración de negocio

La compañía obtuvo la totalidad de sus ingresos de su parte relacionada Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V. por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(l) Resultado de financiamiento (RF)

El RF incluye los ingresos y gastos financieros. Los ingresos y gastos financieros se integran a continuación:

- ingreso por intereses;
- ganancia o pérdida en moneda extranjera por activos financieros y pasivos financieros;

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de celebración o liquidación. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera se llevan a los resultados del ejercicio.

(4) Cambios contables-

NIF D-5 “Arrendamientos”- La Compañía aplicó esta NIF a partir del 1o. de enero de 2019 utilizando el enfoque retrospectivo parcial, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en los resultados acumulados, dentro del capital contable, a la fecha de adopción. En consecuencia, la información comparativa presentada para 2018 no se reformuló, y se presenta como previamente fue informada. Los detalles de los cambios se revelan a continuación:

La Compañía eligió aplicar la solución práctica contenida en la NIF D-5 para evaluar qué transacciones son arrendamientos, aplicando los requerimientos de la NIF D-5 únicamente a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según el Boletín D-5 y la IFRIC 4, no se reevaluaron para determinar si existe un arrendamiento según la NIF D-5. Por lo tanto, la definición de arrendamiento según la NIF D-5 se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados en o después 1o de enero de 2019.

Como arrendatario, la Compañía arrienda diversos activos, incluyendo equipos de TI. Anteriormente, la Compañía clasificó los arrendamientos como arrendamientos operativos o capitalizables en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió significativamente todos los riesgos y recompensas complementarios a la propiedad del activo subyacente, a la Compañía. Conforme la NIF D-5, la Compañía reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos, es decir, estos arrendamientos se encuentran en el estado de situación financiera.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

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 su precio independiente relativo.

Arrendamientos anteriormente clasificados como operativos:

Anteriormente, la Compañía clasificaba los arrendamientos de propiedades como arrendamientos operativos. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento reconocidos se valoraron al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados a la tasa incremental de financiamiento de la Compañía al 1o. de enero de 2019.

Los activos por derecho de uso se valúan a un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de los pagos de arrendamiento anticipados o acumulados.

La Compañía ha realizado pruebas de deterioro sobre los activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha concluido que no hay indicios de que los mismos estén deteriorados.

La Compañía utilizó algunas soluciones prácticas permitidas por la NIF D-5 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos entre ellas:

- Aplicó una tasa de descuento única a un conjunto de arrendamientos con características similares
- Aplicó la NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos” para la evaluación de si los arrendamientos son onerosos, ajustando el activo por derecho de uso por la provisión por arrendamientos onerosos reconocida en el estado de situación financiera a la fecha de aplicación inicial.
- no reconoció los activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos cuyo plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció los activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la valuación del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- Se utilizó información o circunstancias anteriormente no conocidas, tales como determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para extender o terminar el mismo.

Arrendamientos clasificados como arrendamientos capitalizables antes de la adopción de la NIF D-5

Para estos arrendamientos, el importe en libros del activo por arrendamiento y el pasivo por arrendamiento, según la normatividad aplicable anteriormente, pasaron a ser el importe en libros del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento al 1o. de enero de 2019.

Impactos a la fecha de adopción

La Compañía reconoció activos adicionales por derecho de uso y pasivos de arrendamiento adicionales, reconociendo la diferencia en los resultados acumulados. Los efectos por la adopción de la NIF D-5 se resumen en la hoja siguiente.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Al 1o. de enero de 2020

Activos por derechos de uso	\$	6,828,316
Pasivo por arrendamientos		9,269,830
Resultados acumulados		2,441,514
Compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2019, según se revelaron en los estados financieros a esa fecha	USD	586,928
Descontados utilizando la tasa incremental de financiamiento al 1o. de enero de 2020	USD	490,943
Tipo de cambio al 1o de enero de 2020		18.8817
Pasivo por arrendamientos reconocido al 1o. de enero de 2020	\$	9,269,830

Al valorar los pasivos por arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos, la Compañía descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de interés incremental al 1 de enero de 2020. La tasa promedio ponderada aplicada es del 7.56%.

(5) Posición en moneda extranjera y conversión-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la compañía no cuenta con activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se registraron \$1, 284,775 y \$ 386,486 de utilidades y pérdidas cambiarias, respectivamente.

Los tipos de cambio utilizados en los diferentes procesos de conversión en relación con la moneda de informe al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

País de origen	Moneda	Tipo de cambio	
		2020	2019
Estados Unidos de América	Dólares	19.9487	18.8452

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no tenía instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(6) Instrumentos financieros-**(a) Valores razonables**

La compañía tiene inversiones en activos financieros y pasivos financieros no medidos a valor razonable ya que su importe en libros es una aproximación al valor razonable.

(b) Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros por su operación con instrumentos financieros:

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

Políticas de administración de riesgos financieros

El Consejo de Administración tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. El Consejo ha establecido el Comité Consultivo de Finanzas, que se encarga de desarrollar y supervisar las políticas de administración de riesgos de la Compañía, e informa regularmente al Consejo sobre sus actividades.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la misma, establecer límites y controles de riesgo adecuados y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y sistemas para la administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus procedimientos de capacitación y administración, tiene como objetivo mantener un entorno de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

El Consejo de Administración supervisa cómo la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos de la Compañía, y revisa lo adecuado de la estrategia de administración de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta la Compañía. El Comité de la Compañía recibe asistencia en su función de supervisión del departamento de Auditoría Interna. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados se informan al Comité.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial que un emisor de instrumento financiero puede causar a la contraparte, al no cumplir con sus obligaciones.

Cuentas por cobrar con partes relacionadas.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es poco significativa a pesar de que sus ingresos son atribuibles a servicios prestados a su parte relacionada en México. Dicha parte relacionada obtiene sus ingresos de comercializar sus productos y servicios con varios clientes.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez consiste en asegurar, en la medida de lo posible, que contará con la liquidez suficiente para solventar sus pasivos a la fecha de su vencimiento, tanto en situaciones normales como en condiciones extraordinarias, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo la reputación de la Compañía.

Exposición al riesgo de liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros a la fecha de los estados financieros. Los importes se presentan brutos y no descontados, e incluyen los pagos de intereses contractuales y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación:

			Flujos de efectivo contractuales			
31 de diciembre de 2020	Importe en libros	Total	12 meses o menos	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados						
Proveedores	\$ 292,203	(292,203)	(292,203)	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	8,151,030	(8,151,030)	(2,526,531)	(5,624,499)	-	-
	\$ 8,443,233	(8,443,233)	(2,818,734)	(5,624,499)	-	-

			Flujos de efectivo contractuales			
31 de diciembre de 2019	Importe en libros	Total	12 meses o menos	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados						
Proveedores	\$ 337,641	(337,641)	(337,641)	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	9,269,830	(9,269,830)	(2,113,254)	(4,735,103)	(2,420,873)	-
	\$ 9,607,471	(9,607,471)	(2,450,895)	(4,735,103)	(2,420,873)	-

Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tipos de cambio, tasas de interés y materias primas puedan afectar los ingresos de la Compañía.

Riesgo de moneda

El riesgo de moneda se origina cuando la Compañía lleva a cabo operaciones y mantiene activos y pasivos monetarios en monedas distintas a su moneda funcional.

La Compañía no recurre al uso de instrumentos financieros derivados para administrar el riesgo de tipo de cambio.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(7) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

El saldo con Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V. deriva del contrato de prestación de servicios de personal administrativo, contable, legal, de asesoría, de soporte de consultoría y supervisión.

El contrato correspondiente tiene una vigencia anual y fue renovado el 1o. de enero de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía obtuvo ingresos de Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V. por un monto de \$36,085,774 y \$44,538,635, respectivamente. Así mismo la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 tiene cuentas por cobrar por un monto de \$5,296,567 y \$5,581,393, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos por cobrar a partes relacionadas están conformadas por saldos de cuentas corrientes, sin intereses, pagaderos en efectivo en un plazo de 30 días para los cuales no existen garantías. Estos saldos con partes relacionadas se consideran recuperables, por consiguiente, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hubo ningún gasto derivado por incobrabilidad de saldos con partes relacionadas.

(8) Mejoras a locales arrendados-

La integración de las mejoras a los locales arrendados es como sigue:

	31 diciembre 2020	31 diciembre 2019	1o. enero 2019
Inversión	\$ 3,520,306	3,520,307	3,520,307
Menos:			
Amortización acumulada	3,520,306	3,520,307	3,497,581
Neto	\$ -	-	22,726

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por amortización ascendió a \$0 y 22,722.

(9) Impuestos a la utilidad por pagar-

Los saldos de impuestos y contribuciones por pagar se integran como sigue:

	2020	2019
Contribuciones al IMSS, SAR e Infonavit	\$ 442,244	427,111
Impuesto al valor agregado	683,315	1,475,015
Impuestos retenidos	705,783	600,110
Impuestos a la utilidad	315,307	247,473
Impuestos sobre nóminas	80,931	71,669
Total	\$ 2,227,580	2,821,378

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(10) Provisiones-

Las provisiones se integran como se muestra a continuación:

	Bono	Vacaciones y prima vacacional	Indemnizaciones y otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,295,507	1,568,989	868,351	3,732,847
Incrementos cargados a resultados	1,900,799	1,604,709	58,072	715,252
Pagos	(1,675,236)	(1,243,620)	(286,106)	(356,632)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 1,521,070	1,930,079	640,318	4,091,466

(11) Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento-

La Compañía arrienda las instalaciones de sus oficinas corporativas. El arrendamiento de las instalaciones generalmente se ejecuta por un período de 5 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se actualizan anualmente con base al Índice de Precios al Consumidores Urbanos de los Estados Unidos de América ("US-CPI", por sus siglas en inglés).

A continuación se presenta información sobre arrendamientos para los cuales la Compañía es un arrendatario.

Activos en arrendamientos (activos por derecho de uso)

Los activos por derecho de uso reconocidos al 31 de diciembre del 2020 se integran como sigue:

	Oficina
Saldo al 1o. de enero de 2020	\$ 6,828,315
Depreciación del año	(1,277,523)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 5,550,792

Montos reconocidos en resultados

Los importes reconocidos en resultados se resumen a continuación:

Arrendamientos bajo la NIF D-5	2020
Depreciación de activo por derecho de uso	\$ (1,277,523)
Intereses de pasivos por arrendamientos	(746,112)
Pérdida cambiaria no realizada	1,335,805

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Pasivo por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre del 2020 se integran como sigue:

	Pagos mínimos futuros	Interés	Valor presente
2021	2,526,531	510,937	3,037,468
2022	2,800,245	310,118	3,110,363
2023	2,824,253	89,509	2,913,762
	\$ 8,151,029	910,564	9,061,593

Los intereses generados se calculan a una tasa de 7.56%, misma que fue usado para determinar el valor presente de los pagos mínimos asegurados durante la vigencia de los contratos de arrendamiento.

Las salidas de efectivo totales por arrendamiento durante 2020 y 2019 fueron de \$ 3, 200,717 y \$2, 567,431, respectivamente.

(12) Beneficios a los empleados-

La Compañía tiene un plan de beneficios definidos por prima de antigüedad y terminación que cubre a su personal. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados. La política de la Compañía para fondear el plan de pensiones en la medida en la que las obligaciones son exigibles.

Los componentes del costo de beneficios definidos, de los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestran a continuación:

		Prima de antigüedad		Indemnización legal	
		2020	2019	2020	2019
Costo del servicio actual (CLSA)	\$	23,229	17,222	194,726	190,668
Interés neto sobre el PNBD		9,761	8,102	126,365	164,681
Remediciones del PNBD o reconocidas en resultados del período		47,086	21,936	37,071	(453,680)
Costo de beneficios definidos	\$	80,076	47,260	358,162	(98,331)
Saldo inicial del PNBD	\$	142,891	95,631	1,956,064	2,054,395
Costo de beneficios definidos		32,991	25,324	321,091	355,349
Pérdidas (o Ganancias) actuariales en Obligaciones		47,085	21,936	37,071	(453,680)
Saldo final del PNBD	\$	222,967	142,891	2,314,226	1,956,064

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

	2020	2019
Descuentos de obligaciones laborales	5.93%	7.23%
Incremento salarial	5.50%	5.50%
Tasa de inflación	4.00%	4.00%

(13) Impuestos a la utilidad (Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU))-***Impuesto a la utilidad***

- a) Para los ejercicios fiscales 2020 y 2019, conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) la tasa corporativa del ISR es del 30%.

La LISR, establece criterios y límites para la aplicación de algunas deducciones, como son: la deducción de pagos que a su vez sean ingresos exentos para los trabajadores, las aportaciones para la creación o incrementos de reservas a fondos de pensiones, las aportaciones al Instituto Mexicano del Seguro Social a cargo del trabajador que sean pagadas por el patrón; así como la posible no deducibilidad de pagos efectuados a partes relacionadas en caso de no cumplirse con ciertos requisitos.

- b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el impuesto a la utilidad cargado a resultados se integra como sigue:

	2020	2019
ISR causado	\$ 315,307	1,156,520
ISR diferido	(83,160)	(230,906)
Total	\$ 232,147	925,614

- c) El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos a la utilidad, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% de ISR a la utilidad antes de impuestos a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	2020	2019
Gasto "esperado"	\$ (18,887)	616,513
Incremento (reducción) resultante de:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(78,995)	(105,339)
Gastos no deducibles	224,472	399,456
Otros	(85,832)	14,983
Gasto por impuestos a la utilidad	\$ 40,758	925,614
Tasa efectiva	0%	45%

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

- d) Los impuestos diferidos que se muestran en los balances generales se integran como se menciona a continuación:

	2020	2019
Activos por impuestos diferidos:		
Obligaciones laborales	\$ 761,158	629,687
Provisiones	1,326,027	1,119,854
PTU por pagar	18,592	95,052
Activo fijo	907,138	945,514
Arrendamientos	2,445,309	2,780,949
	5,458,224	5,571,056
Pasivos por impuestos diferidos:		
Pagos anticipados	(204,706)	(170,604)
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida	(360,806)	(207,643)
Activo por derecho de uso	(1,665,238)	(2,048,495)
Impuesto diferido activo, neto	\$ 3,227,474	3,144,314

PTU

- a) La Ley del ISR establece que a partir del ejercicio fiscal 2014, la base para la determinación de la PTU del ejercicio será la utilidad fiscal que se determina para el cálculo del ISR del ejercicio con algunos ajustes que considera la propia LISR.
- b) La Compañía está obligada a pagar PTU, en adición a sus compensaciones y beneficios contractuales. La tasa para 2020 y 2019 fue del 10%, sobre la utilidad fiscal de la Compañía, después de eliminar ciertas partidas que marca la Ley del Impuesto Sobre la Renta. Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía determinó un gasto por PTU de \$ 61,972 y \$316,839, respectivamente, la cual se reconoció en los gastos de administración.
- c) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía ha reconocido PTU diferida sobre las siguientes partidas temporales:

	2020	2019
Activos diferidos:		
Provisiones	\$ 442,009	373,285
Obligaciones laborales	253,719	209,896
Activo fijo	315,171	315,171
Arrendamientos	815,103	926,984
	\$ 1,826,002	1,825,336

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

	2020	2019
Pasivos diferidos:		
Pagos anticipados	\$ (68,235)	(56,868)
Activo por derecho de uso	(555,079)	(682,832)
	\$ (623,314)	(739,700)
PTU diferida activa, neta	\$ 1,202,688	1,085,636
Reserva de valuación	(1,085,636)	(636,698)
PTU diferida activo, neta	\$ 117,052	448,938

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía determinó un ingreso por PTU diferida de \$117,052, el cual se reconoció neto en los gastos de administración.

La reserva de valuación de los activos por PTU diferida al 1o. de enero de 2020 y 2019 fue de \$1,085,636 y \$636,698. El cambio neto en la reserva de valuación, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, fue un incremento de \$448,938. Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

(14) Capital contable-**(a) Estructura del capital social**

El total del capital social está representado por 5,000 acciones comunes, nominativas, totalmente suscritas y pagadas, con valor nominal de \$10.00 cada una.

(b) Restricciones al capital contable

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la Compañía debe de separar de la utilidad neta de cada año por lo menos el 5% para incrementar la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la reserva legal asciende a \$10,000 la cual se incluye en los resultados acumulados.

Las utilidades que se distribuyan en exceso a los saldos de las cuentas de utilidad fiscal neta (CUFIN), estarán sujetas al pago del ISR corporativo a la tasa vigente al momento de su distribución. El pago de dicho impuesto podrá ser acreditado contra el ISR.

Derivado de la Reforma fiscal 2014, los dividendos que se paguen a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de 2014, estarán sujetas a una retención de un impuesto adicional del 10%.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(15) Hecho posterior-

Importadores de América Latina (LACRO)

Nuestro corporativo en Inglaterra ha decidido cambiar el modelo de negocios en Colombia, donde actualmente se tiene representación de las marcas Jaguar y Land Rover a través de una Compañía Nacional de Ventas (NSC) y desde la cual se lleva la operación y administración de las ventas correspondientes a los importadores de América Latina donde se tiene presencia en 12 mercados. El cambio del modelo de negocios en Colombia representa migrar el modelo de una NSC a un importador, por lo que el mercado colombiano pasa a formar parte de la operación de los importadores. Debido a este cambio, se ha decidido que la operación y administración de los importadores se lleve a cabo desde México. Este cambio no representa impacto económico significativo para JLR México ya que todas las operaciones de venta de los importadores serán siendo parte de la actividad económica de JLR UK, solo cambia la base de la administración migrándola de Colombia a México. Jaguar Land Rover Servicios México SA de CV contratará el personal encargado de administrar dicha operación, todos los costos incurridos por dicha operación serán refacturados a JLR UK con un margen de utilidad, por lo que no se dimensiona un impacto económico significativo para la compañía.

(16) Compromisos y pasivos contingentes-

- (a) La Compañía ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales se compromete a prestarle los servicios de administración de personal. Estos contratos son por tiempo indefinido. El total de ingresos por este concepto fue de \$36,085,774.00 en 2020 y \$44,538,635.00 en 2019.
- (b) La Compañía tiene celebrado un contrato de arrendamiento operativo del inmueble donde se ubica la oficina, con Corporativo Plaza del Parque, S. A. de C. V., con una vigencia de 5 años a partir de su fecha de renovación del 1o. de diciembre de 2018. El contrato tiene opción a renovarse por un período a acordar. Los montos mínimos a pagar se ajustan con base a la inflación de los Estados Unidos de América y paridad cambiaria.
- (c) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3(h).
- (d) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (e) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta del 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(17) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las Mejoras que se mencionan a continuación y que son aplicables para períodos anuales:

Mejoras a las NIF 2020

NIF C-19, *Instrumentos financieros por pagar* y NIF C-20, *Instrumentos financieros para cobrar principal e interés* - Dichas normas mencionan que una entidad debe presentar en un rubro por separado del estado de resultado integral las ganancias o pérdidas por baja de pasivos y los efectos de la renegociación de un instrumento financiero para cobrar principal e interés (IFCPI); sin embargo, no se aclara en qué sección del estado. Algunos han considerado que dichos efectos (conocidos como “quitas”) deben presentarse dentro del RIF (cabe mencionar que la NIF B-3, *Estado de resultado integral*, no menciona este tipo de ganancias o pérdidas dentro de la lista de partidas que deben presentarse dentro del RIF), sin embargo otros consideran que dichas ganancias o pérdidas deben incluirse dentro de los resultados de operación.

El CINIF considera que las pérdidas o ganancias por las quitas recibidas u otorgadas deben presentarse como parte de los resultados de operación, por lo que propone modificar las NIF C-19 y NIF C-20 para hacer esta precisión.

Por otro lado, dichas ambas normas presentan una lista de las partidas que forman parte de los costos de transacción, en la cual se incluyen los intereses, comisiones y otras partidas pagadas por anticipado. El CINIF, ha revisado dichos conceptos y ha concluido que no son costos de transacción y, por lo tanto, se decidió eliminarlos de la lista correspondiente.

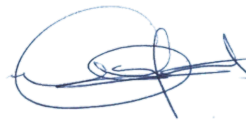
NIF D-5, *Arrendamientos* - Establece las revelaciones obligatorias del gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por los cuales no se ha reconocido el activo por derecho de uso. La norma actual combina las revelaciones para estas dos exenciones en un mismo párrafo. El CINIF considera apropiado precisar las diferencias en las revelaciones para las dos exenciones.

Finalmente, en las Mejoras a las NIF 2020, se modificó la NIF D-5 y el Glosario para aclarar que un pago variable por arrendamiento es la parte del pago establecida en el contrato de arrendamiento por el derecho a usar un activo subyacente durante el plazo del arrendamiento que varía debido a cambios en hechos y circunstancias ocurridos después de la fecha de comienzo del arrendamiento, y no es consecuencia del paso del tiempo. Por lo que se modificó el párrafo de la NIF D-5 correspondiente al arrendatario que menciona los pagos por arrendamiento que deben incluirse en el reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento. Esta mejora modifica el párrafo de la NIF D-5 correspondiente al arrendador que menciona los pagos por arrendamientos que deben incluirse en el reconocimiento inicial de la inversión neta en el arrendamiento.

La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.



Luis Reyes
Director de Finanzas



Margarita Castelan
Contadora General