

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

Jaguar Land Rover México, S. A.P.I de C. V.

Financial Statements

December 31th of 2020 and 2019

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

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Statement of financial position

December 31, 2020 and 2019

(Pesos)

Assets	<u>As of December 31</u>		Liabilities and shareholders' equity	<u>As of December 31</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Current assets			Current liabilities:		
Cash and equivalents (note 4)	\$ 184,818,980	195,198,551	Suppliers and other accounts payable	4,284,935	17,906,047
Accounts receivable, net (note 6)	48,058,105	83,687,337	Accrued liabilities	5,749,727	908,689
Inventories, net (note 8)	272,291,573	459,836,231	Provisions (note 12)	33,396,488	18,870,113
Advanced payments (note 9)	(5,150,474)	937,644	Income taxes	0	0
Recoverable taxes (note 16)	<u>17,827,079</u>	<u>33,764,214</u>	Related Parties (note 7)	247,379,090	519,908,163
Total current assets	517,845,263	773,423,977	Customers advance	19,297	977,886
			Contract obligations, short-term (note 13)	<u>56,349,975</u>	<u>59,668,809</u>
Furniture and equipment, net (note 10)	510,952	795,731	Total current liabilities	347,179,512	618,239,707
Deferred income taxes, net (note 15)	46,107,042	45,977,904	Employee benefits (note 14)	1,340,401	1,162,608
Intangible assets, net (note 11)	1,747,463	1,883,830	Contract obligations, long-term (note 13)	<u>66,027,084</u>	<u>63,103,506</u>
			Total liabilities	<u>414,546,997</u>	<u>682,505,821</u>
			Equity (note 17):		
			Capital stock	38,407,700	38,407,700
			Retained earnings	<u>113,256,023</u>	<u>101,167,921</u>
			Total equity	151,663,723	139,575,621
			Commitments and contingent liabilities (note 21)		
			Subsequent event (note 22)		
	<u>\$ 566,210,720</u>	<u>822,081,442</u>		<u>\$ 566,210,720</u>	<u>822,081,442</u>

See notes to the financial statements

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

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Profit and Loss Statement

Years ended December 31, 2020 and 2019

(Pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Net sales (note 18)	\$ 1,264,207,661	1,923,786,999
Cost of goods sold (note 19)	<u>1,147,954,506</u>	<u>1,755,523,724</u>
Gross profit	<u>116,253,155</u>	<u>168,263,275</u>
General expenses:		
Sale (note 19)	53,213,572	76,451,855
Management (note 19)	46,678,100	57,377,797
Other income (note 20)	(14,835,019)	(11,601,522)
Other expenses (note 20)	(616,805)	2,092,454
Total expenses	84,439,848	124,320,584
Operating profit	<u>31,813,307</u>	<u>43,942,691</u>
Financing result:		
Interest expense, net	(6,515,204)	(6,081,408)
Exchange gain (loss), net	<u>(1,276,046)</u>	<u>(93,112)</u>
Financing result, net	<u>(7,791,250)</u>	<u>(6,174,520)</u>
Profit before income taxes	<u>24,022,057</u>	<u>37,768,171</u>
Income tax (note 15):		
Over tax base	5,771,053	32,125,322
Deferred	<u>(129,138)</u>	<u>(15,737,771)</u>
Total income taxes	<u>5,641,915</u>	<u>16,387,551</u>
Net profit	<u>18,380,142</u>	<u>21,380,620</u>

See notes to the financial statements.

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

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Statement of Changes in Shareholders' Equity

December 31, 2020 and 2019

(Pesos)

			Retained earnings	Total
	Capital		Legal	shareholders'
	stock		reserve	equity
			To be	
			applied	
Balance as of January 1st, 2019	\$ 38,407,700	7,681,540	72,105,760	118,195,000
Net profit	-	-	21,380,620	21,380,620
Balance as of December 31, 2018	<u>38,407,700</u>	<u>7,681,540</u>	<u>93,486,380</u>	<u>139,575,620</u>
Net profit	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,380,142</u>	<u>18,380,142</u>
Balance as of December 31, 2020	<u>\$ 38,407,700</u>	<u>7,681,540</u>	<u>111,866,522</u>	<u>157,955,762</u>

See notes to the financial statements.

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

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Cash flow statements

Years ended December 31, 2020 and 2019

(Pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Operating activities:		
Profit before income taxes	\$ 17,600,879	37,768,172
Depreciation and amortization	366,618	378,362
Interest receivable	(3,008,972)	(3,798,660)
Interest payable	9,524,176	9,880,068
Sub-total	24,482,701	44,227,942
Customer accounts receivable	35,629,232	(61,228,620)
Incentives receivable	-	-
Recoverable taxes	(5,594,248)	(6,604,664)
Inventories	187,544,658	(92,247,779)
Advanced payments	6,088,118	1,244,664
Suppliers	(13,621,112)	(339,615)
Accrued liabilities	4,841,038	295,092
Provisions	14,526,375	(11,808,182)
Accounts payable to related parties	(272,529,073)	244,669,958
Paid income tax	15,889,467	(41,673,010)
Customers advance	(958,589)	976,713
Employee benefits	177,793	136,510
Contract obligations	(395,256)	27,959,076
Net cash flows from operating activities	<u>(3,918,895)</u>	<u>105,608,085</u>
Investing activities:		
Acquisition of property, machinery and equipment	54,528	(468,588)
Charged interest	3,008,972	3,798,660
Net cash flows from investing activities	<u>3,063,500</u>	<u>3,330,072</u>
Cash to be used for financing activities	<u>(855,395)</u>	<u>108,938,157</u>
Financing activities:		
Interest paid	(9,524,176)	(9,880,068)
Loans principal payments	-	-
Net cash flows from financing activities	<u>(9,524,176)</u>	<u>(9,880,068)</u>
Net increase (decrease) of cash and cash equivalents	(10,379,571)	99,058,089
Cash and cash equivalents:		
At the beginning of the year	<u>195,198,551</u>	<u>96,140,462</u>
At the end of the year	\$ <u>184,818,980</u>	<u>195,198,551</u>

See notes to the financial statements.

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

(1) Company Activity and special business transactions

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V. (the Company), has as its main activity the performance of purchase and sale transactions of luxury cars and components for the domestic market under the Jaguar and Land Rover brands. The Company was incorporated on April 17, 2008, is a subsidiary of Jaguar Land Rover Limited and both carry out some of the transactions described in note 7 hereto. The Company is integrated to the Business Group where Tata Motors Limited is the main holding company.

The operating period and the fiscal year for the Company, run from January 1 to December 31.

The Company has an employee who is the General Director, and the administrative services required by the Company are provided by the related party, Jaguar Land Rover Servicios Mexico, S.A. de C. V., for a consideration (note 7).

(2) Authorization and basis for presentation

Authorization-

The financial statements and the notes thereto were authorized on May 10, 2021, by the Director of Finance, Mr. Luis Reyes. In accordance with the General Law of Commercial Companies ("LGSM") and the bylaws of the Company, the shareholders have the authority to amend the financial statements after they have been delivered.

Basis for presentation-

a) Compliance Representation

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 on 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 based on estimates made in the application of accounting policies that have the most material effect on the amounts recognized in the financial statements is described in the following notes:

- Notes 18 and 13- Revenue Recognition: Determining if the revenue for the sale of vehicles and spare parts, as well as the incentives to distributors, are verified over time or at a specific time;
- Note 14 – Measurement of obligations for defined benefits: key actuarial assumptions;
- Note 15- Income taxes (Income Tax (ISR)) - Deferred taxes;
- Note 12- Provisions: key assumptions to determine the expected expense.

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

Assumptions and estimates uncertainty

The information on assumptions uncertainties that would have a significant risk in the event of resulting in a material adjustment to the amount of assets and liabilities in the following year, is included in the following notes:

— Note 16– Income Tax: Recognition of deferred tax assets.

Determination of fair value

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

When measuring the fair value of any asset or liability, the Company shall apply observable market data if at all is possible. Fair values are classified at different levels within a fair value level that is based on the input data used in the valuation techniques, as shown below:

Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: input data different from quoted prices included in Level 1, which are observable for assets or liabilities, either directly (i.e., prices) or indirectly (i.e., from prices).

Level 3: data or inputs to calculate assets or liabilities that are not based on observable market data (unobservable input data).

If the input data used to calculate the fair value of an asset or liability are classified at levels other than the fair value level, then the calculated fair value is classified at the same level of the fair value level as the lowest observability variable that is material for the total calculation.

During 2020 and 2019, the Company did not transfer levels of the fair value level.

c) Functional currency and report currency-

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

For disclosure purposes in these notes, any reference to Pesos or “\$”, means Mexican Pesos, and any reference to Dollars, means Dollars currency of the United States of America, and any reference to Sterling Pounds, means Sterling Pounds of the United Kingdom.

d) Presentation of the statement of earnings

Taking into consideration that the Company is a commercial company, its regular costs and expenses are based on functionality, allowing to know the gross profit margin thereto.

Additionally, the operating income item herein is the result of decreasing net sales, other income, cost of goods sold and expenses, considering that such item contributes to a better understanding of the economic performance and financial position of the Company.

The Company presents the comprehensive result in a single statement that includes only the items that make up the net profit or loss called as the "Statement of Earnings", because during the year and the immediately preceding fiscal year presented for comparative purposes, the Company did not generate Other Comprehensive Results (ORI).

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

(3) Summary of the main accounting policies

The accounting policies shown below have been applied consistently in the preparation of the financial statements and have been applied consistently by the Company.

a) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include deposits in bank accounts, foreign currencies and other same day funds. 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 recognition and calculation

Financial assets and liabilities – including accounts receivable and payable – are initially verified when such assets are purchased, or when the liabilities are contractually issued or assumed.

Financial assets and financial liabilities are initially calculated and verified at their fair value, although in the case of financial assets or liabilities not calculated at fair value with changes therein, they are carried through comprehensive income, transaction costs directly attributable to purchase thereof or issue, when subsequently calculated at redeemed cost. Accounts receivable without a significant financing component are initially calculated at the transaction price.

ii. Classification and subsequent calculation

Financial assets

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

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

The financial assets are classified based both on the business model and on the nature of the existing flows thereof. According to the business model, a financial asset or certain type 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 means of a sale transaction of the financial assets, which involves moving a combined processing model of such 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 recognition, unless the Company changes its business model, in which case any financial assets affected are reclassified to the new category when a change in the business occurs.

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

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 due to impairment.

Financial assets are calculated at their redeemed cost if the following conditions are met, and may not be classified at fair value and changes through results thereof:

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

Financial assets: Evaluation of the business model –

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

- policies and goals for the portfolio and the performance of such policies. They include whether the strategy of Management is focused on collecting revenue from interest, maintaining a specific interest rate profile or coordinating the term of the financial assets with that of the liabilities being financed by such assets or the anticipated outgoings of cash, or carry 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 of the business model) and, specifically, the way such risks are handled;
- how the business managers are compensated (i.e. if compensation is based on the fair value of the assets handled or on the existing cash flows obtained); and
- frequency, volume, and opportunity of sales in previous periods, the reasons for such sales and expectations on the activity of future sales.

Transfers of financial assets to third parties in transactions that do not qualify for cancelation are not considered sales for this purpose, consistent with the Company's permanent acknowledgment of assets.

Financial assets –

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

- accounts receivable;
- held-to-maturity;
- at fair value through profit or loss, and within this category as provided hereinbelow:

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

Financial assets: Post calculation and profit or loss –

Financial assets at fair value including changes in profit/loss	Calculated at fair value with changes, including interest income, in profit or loss.
Financial assets held-to-maturity	Calculated at redeemed cost using the effective interest method.
Loans and receivables	Calculated at redeemed cost using the effective interest method.
Financial assets available-for-sale	Calculated at fair value and changes thereto, which were not considered as losses due to impairment of income, interest and foreign currency differences in debt instruments, were verified in other comprehensive income within shareholders' equity. When such assets were cancelled, the cumulative gain or loss verified in other comprehensive income in shareholders' equity was reclassified to profit or loss.

Financial liabilities: Classification, post calculation, gains and losses

Financial liabilities are initially recognized at their fair value and subsequently at redeemed cost. Financial liabilities arising from financial debt instruments are initially verified at the fair value of the liability they represent (at fair value) and will subsequently be remeasured under the accrued redeemed cost method and the effective interest rate, where expenses, premiums and discounts related to the issuance are amortized through the effective interest rate. Interest income and exchange gains and losses are verified as profit or loss. Any gain or loss due to cancelation of accounts is verified in profit or loss.

iii. Written-off accounts

Financial assets

The Company may cancel a financial asset when the contractual rights over the cash flows of the financial asset expire, or when the Company Assigns the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which any risks and benefits are substantially transferred, or in which the Company does not transfer or retain substantially all the risks and benefits related to the property and does not retain control over the financial assets.

Financial liabilities

The Company writes-off financial liabilities when its contractual obligations are paid or canceled or have expired. The Company also writes-off a financial liability when its conditions are modified, and the cash flows of the modified liability are substantially different. In such a case, a new financial liability is verified based on the new conditions at fair value.

At the time of cancelation of a financial liability, the difference between the carrying amount of the expired financial liability and the consideration paid (including the non-cash assets transferred or liabilities assumed) is verified in profit or loss.

iv. Offsetting

Assets and a financial liabilities shall be subject to offsetting, so that its net amount is evidenced in the statement of financial position, when and only when the Company then has, the legally right to offset the amounts verified. and intends to settle for the net amount, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

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

Financial assets with credit impairment

On the date of the financial statements, the Company evaluates whether the financial assets recorded at redeemed cost have credit impairment. A financial asset has "credit impairment" when one or more events have had a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset.

Evidence that a financial asset has credit impairment includes the observable data mentioned below:

- significant financial difficulties of the issuer or the borrower;
- a breach of the agreement due to a default or event for default of more than 90 days;
- restructuring of a loan or advances in terms that the Company would not consider otherwise;
- It is likely that the borrower goes bankrupt or in a financial reorganization; or
- the active market disappears for the financial asset, due to financial difficulties.

Presentation of estimates for expected credit losses in the statement of financial position

The loss estimates for financial assets calculated at amortized cost are deducted from the gross carrying amount of the assets.

Penalties

The gross carrying amount of a financial asset is written off (partially or totally) to the extent that there is no realistic possibility of recovery. For customers, the Company normally has a policy for writing off the gross value in books when the financial asset has a maturity of 90 days based on the historical experience of recoveries of similar assets. For corporate customers, the Company conducts an assessment regarding the time and amount of the cancellation based on whether there is a reasonable expectation of recovery. However, the financial assets adversely affected may be subject to legal action to comply with the Company's procedures for the recovery of the amounts owed.

c) Inventories and sales cost-

Inventories are evaluated at cost or net sales value, the lowest. The net sales value is the estimated sale price minus the remaining sale costs. The cost of inventories of vehicles and spare parts is generally based on the specific identification method and average costs, respectively; and includes the costs incurred in the acquisition of inventories, transportation to their current location and preparation thereof.

The cost of goods sold represents the cost of the inventories at the time of sale, and increased, if applicable, by the reductions in the net sales value of the inventories during the year.

The Company records the required estimates to recognize decreases in the value of its inventories due to deterioration, obsolescence, slow-turnover and other events that reflect that the use or sale of the items that are part of the inventory will be lower than the recorded value.

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

d) Advanced payments

Advanced payments mainly include advances for advertising and marketing transactions.

Advanced payments are verified for the amount paid at the time such payment is made, provided that the associated future economic benefit is estimated to flow to the Company. Once any good or service is received, the Company recognizes the amount related to the advanced payments as an asset or expense for the period, depending on whether there is certainty that the purchased good will generate a future economic benefit.

The Company periodically evaluates the ability of the advanced payments in connection with the capacity to generate future economic benefits, as well as the recoverability thereof, the amount that is considered non-recoverable is verified as an impairment loss in profit or loss for the year.

e) Furniture and equipment

Furniture and equipment are initially verified at their purchase value, net of accumulated depreciation and accumulated impairment losses. The purchase value of the equipment, furniture and fixtures includes the costs that were initially incurred to be purchased or built, as well as those incurred later to replace them or increase their potential service. If a piece of furniture and fixtures is composed of several components with different estimated useful lives, the individual major components are depreciated over their specific useful lives, repair and maintenance costs are verified in the income statement as incurred.

Depreciation of equipment, furniture and fixtures is determined using the straight-line method (when considered by the Company's management that such method best reflects the application of such assets) and based on its estimated useful life, using the following annual depreciation rates:

	<u>Rates</u>
Computers and fixture	30%
Office furniture and equipment	10%

Equipment and furniture are cancelled at the time of sale or when it is not expected to obtain future economic benefits for use or sale thereof. Any gain or loss at the time of cancelation of the asset (calculated as the difference between the net income from the sale of the asset and its book value), is included in the income statement when the asset is cancelled.

During the years ended December 31, 2020 and 2019, there were no signs of impairment.

f) Intangible assets

Licenses and software are registered at their acquisition cost. Amortization is calculated under the straight-line method based on the estimated useful life thereof; the amortization period varies from 1 to 20 years depending on the license. During the years ended on December 31, 2020 and 2019, there were no signs of impairment.

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

g) Impairment of the recovery value of furniture and equipment

The Company considers the net book value of machinery and equipment, to determine if such value exceeds the recovery value thereof. The recovery value represents the amount of potential net income that is reasonably expected to be obtained due to use or sale of said assets. If it is determined that the net book value exceeds the recovery value, then the Company shall record the estimates and assumes the effect on the results for the year.

h) Provisions

Provisions are determined by discounting the expected future cash flows using a pre-tax rate that reflects the evaluations corresponding to the time value of the money quoted by the market, as well as the specific risk of the corresponding liability. The reversion of any discount is verified as a financial cost.

Guarantees	Provisions are verified for guarantees when vehicles are sold based on historical information on guarantees and evaluating possible results versus their associated probabilities
Expenses	Provisions are verified for expenses for those present obligations in which the transfer of assets or performance of services is virtually unavoidable and arises as a consequence of past events.

i) Benefits for Employees-

Short-term direct benefits

Benefits to direct employees in the short term are verified in the results of the period in which the services rendered by them are accrued. A liability is verified for the amount that is expected to be paid if the Company has a legal or assumed obligation to pay this amount as a result of the past services provided and the obligation can be estimated reasonably.

Post-employment benefits

Defined benefit plans

Net obligation of the Company corresponding to the defined benefit plans for seniority premium and termination of the employment relationship, is calculated separately for each plan, estimating the amount of future benefits that employees have earned in the current year and in previous years, discounting such amount.

The calculation of obligations for defined benefit plans is made annually by actuaries, using the projected unit credit method. If figures result in a possible asset for the Company, the verified asset is limited to the present value of the economic benefits available in the form of future reimbursements of the plan or reductions in future contributions to it. To calculate the present value of the economic benefits, any minimum financing requirement should be considered.

Labor cost of the current service, which represents the cost of the employee benefit period for having completed one more year of working life based on the benefit plans, is verified in operating costs and expenses. The Company determines the net interest expense (income) on the net liability (assets) for defined benefits of the period, multiplying the discount rate used to measure the benefit obligation defined by the net liability (asset) defined at the beginning of the annual period reported, taking into account changes in the net (active) liability for defined benefits during the period as a result of estimates of contributions and benefits paid.

Any changes to the plans that affect the cost of past services are verified in profit or loss immediately in the year in which the change occurs, with no possibility of deferral in subsequent years. Likewise, the effects of liquidation or

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

reduction of obligations in the period, which significantly reduce the cost of future services and/or significantly reduce individuals subject to the benefits, respectively, are verified in profit or loss for the year.

Remeasurements (formerly actuarial gains and losses), resulting from differences between projected and actual actuarial assumptions at the end of the period, are verified within the period in which they are incurred in profit or loss for the year.

j) Exchange variations

Transactions in foreign currency are recorded at the exchange rate applicable on the date of execution. Assets and liabilities in foreign currency are reported at the exchange rate on the date of the statement of financial position.

The exchange variations between the date of execution and those of payment collection thereof, as well as those derived from the conversion of any balance in foreign currency on the date of the financial statements, are applied to results.

k) Income taxes-

Income taxes for the year

The income tax due in the fiscal year is determined in accordance with current tax provisions and is presented as a current liability net of any advance made during such year.

Deferred income taxes

Deferred income taxes are recorded in accordance with the asset and liability method, which compares the accounting and tax values of the same. Deferred income taxes (assets and liabilities) are verified for future tax consequences attributable to temporary differences between the values reflected in the financial statements of the existing assets and liabilities and their corresponding tax bases, and in the case of income taxes, for tax losses to be amortized and other tax credits to be recovered. Assets and liabilities for deferred income taxes are calculated using the rates established in the applicable law, which will be applied to the taxable profit in the years in which it is estimated that the temporary differences will be reversed. The effect of changes in tax rates on deferred income taxes is verified in the results of the period in which said changes are approved.

Taxes payable and deferred are presented and classified as profit or loss for the year, except those that originate from a transaction verified in other comprehensive income or directly as a concept of shareholders' equity.

l) Income from agreements with customers

Revenue is calculated based on the obligation to fulfill the provisions of certain agreement with a customer. The Company recognizes income when control over the goods or services is assigned to the customer.

The information on the nature and timing of satisfaction of obligations to be fulfilled, including the material terms of payment and the corresponding revenue recognition policies is shown below:

Product type	Nature and opportunity of satisfaction of the obligations to be fulfilled, including the material terms of payment	Revenue recognition policy
Luxury cars and spare parts	The customer has control of the car or of the spare parts when the products are invoiced. Invoices are issued at the time of the shipment to the distributor. Invoices are generally payable within 30 days.	Revenues related to the sale of vehicles and parts are recognized when they are invoiced at the time of shipment to the distributor.

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

Included services	The Company offers a five-year package for maintenance (after-sales services). Invoices are delivered at the time vehicle is billed.	Charges derived from these services are deferred as an obligation by contract and are verified at the time when the consumer performs his rights, or when they expire. On the other hand, costs related to these services are verified in the period in which they are incurred. Services are verified in income when they are provided
-------------------	--	---

m) Business concentration-

Concentrations arise when several counterparties conduct similar business activities, or activities in the same geographic region, or have economic features that would cause their ability to fulfill contractual obligations to be adversely affected due to changes in any economic, political or other conditions. The concentrations show the sensitivity of the Company's performance due to the changes that affect a specific industry.

To avoid excessive concentrations of risk, the Company's policies and procedures include specific guidelines focused on maintaining a diversified portfolio. The identified credit risk concentrations are controlled and managed as appropriate.

Credit risk in accounts receivable is diversified, due to the customer base and its geographical dispersion. Ongoing evaluations of customers' credit conditions are carried out and no collateral is required to secure recovery thereof.

The Company purchases most of its inventories from Jaguar Land Rover Limited, a related company and main parent. The Company's products are sold to many customers, without there being a significant concentration of such sales to a specific customer. On the other hand, the Company receives most of the administrative services required for its operation, from Jaguar Land Rover Servicios Mexico, S.A. de C. V. which is a related company.

n) Financing result (RF)

Financing result includes financial income and expenses that are integrated as follows:

- Interest income;
- Interest cost;
- gain or loss in foreign currency for financial assets and financial liabilities.

Transactions in foreign currency are recorded at the exchange rate in effect on the dates of execution or liquidation. Monetary assets and liabilities in foreign currency are converted at the exchange rate in effect on the date of the statement of financial position. Any exchange difference incurred in relation to assets or liabilities assumed in foreign currency are recorded as profit or loss for the year.

o) Cash flow statements-

The Company has resolved to present the statements of cash flows according to the indirect accounting method.

p) Contingencies

The significant liabilities losses related to contingencies are verified when there is a probability that their effects materialize and there exist reasonable elements for their quantification. If such reasonable elements do not exist, their disclosure is included qualitatively in the notes to the financial statements. Income, profits or contingent assets are verified until as there is certainty of their sale.

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

(4) Cash and cash equivalents

As of December 31, 2020, and 2019, cash is described below:

	2020		2019
Cash and bank accounts	\$ 38,566,779	\$	108,827,951
Investments (i)*	146,252,201		86,370,600
	\$ 184,818,980	\$	195,198,551

- Overnight deposits payable on demand both principal and interest thereon

(5) Foreign currency position

As of December 31, 2020, and 2019, the Company does not have monetary assets and liabilities denominated in foreign currency.

As of December 31, 2020, and 2019, the amounts of \$1,276,046 and \$93,112 corresponding to foreign exchange losses were recorded.

The exchange rates of the conversion processes in relation to the reporting currency as of December 31, 2020 and 2019, are as mentioned below:

<u>Country of Origin</u>	<u>Currency</u>	<u>Exchange Rate</u>	
		2020	2019
United States of America	US Dollar	19.9487	18.8452

As of December 31, 2020, the Company did not have instruments to protect against exchange risks.

(6) Financial Instruments-

a) Fair amounts-

The Company has investments in financial assets and financial liabilities not measured at fair value since their carrying amount approximates to fair value.

b) Management risk-

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

- credit risk,
- liquidity risk
- market risk

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

Financial risk management policies

The Board of Directors is responsible for the implementation and supervision of the Company's risk management policies. The Board of Directors is responsible for developing and supervising the Company's risk management policies.

The Company's risk management policies are provided to identify and evaluate the risks faced by the Company, to determine adequate risk limits and controls, and to monitor risks and compliance of limits. Policies and systems for risk management are reviewed periodically to reflect changes in market conditions and in the Company's activities.

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

The Board of Directors oversees how the Administration monitors compliance with the Company's risk management policies and procedures and reviews the adequacy of the risk management strategy in relation to the risks faced by the Company. The Company Committee is assisted in connection with the supervision activities from the Internal Audit department. The Internal Audit department conducts periodic reviews of risk management controls and procedures, the results of which are reported to the Committee.

Credit risk

Credit risk represents the potential loss that a financial instrument issuer may cause to the counterparty, by not fulfilling its obligations.

The accounting book amount of financial assets represents the maximum exposure to credit risk.

Accounts receivable.

The Company's exposure to credit risk is mainly affected by the individual aspects of each distributor. However, management also considers the factors that may affect the credit risk of its distributor base, including default risk of the industry and the sectors in which the distributor operates.

The Company has established a credit policy under which each new distributor is analyzed individually with respect to its solvency before offering the Company's standard payment and delivery conditions. The Company's review includes external ratings when available, financial statements, information from credit agencies, industry information and, in some cases, bank references. Sales limits are established for each distributor and reviewed regularly. Any sale that exceeds these limits requires the approval of the risk management committee.

The Company limits its exposure to credit risk related to accounts receivable by determining payment terms between 1 and 30 days. As of December 31, 2020, and 2019, account receivables are integrated as follows:

	2020	2019
Accounts receivable from customers	\$ 48,058,105	\$ 83,837,133
Impairment of accounts receivable	0	(149,796)
	\$ 48,058,105	\$ 83,687,337

Credit loss assessment expected for accounts receivable from customers

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

The Company distributes the exposure of the credit risk ratings to a database that is determined to be predictive of the risk of loss (including, but not limited to, external ratings, audited financial statements, accounts and cash flow projections of management). and press information available about customers) and the application of experience and credit judgment. Credit risk ratings are defined using qualitative and quantitative factors that are indicative of the risk of default.

The expected credit loss is calculated for each distributor based on the default status and the actual credit loss experience of the last year. Such rates are multiplied by scale factors to reflect the differences between the economic conditions during the period in which the historical data were collected, the current conditions and the Company's view of the economic conditions during the expected life of the accounts receivable.

The following table shows information on the exposure to credit risk and expected credit losses for accounts receivable from customers as of December 31, 2020 and 2019:

December 31, 2020	Weighted average loss rate	Gross book value	Allowance for loss	Credit impairment
Current (not due)	0%	-	-	
1 - 30 days due	0%	47,453,372	-	No
31 - 60 days due	0%	-54,838	-	No
61 - 90 days due	0%	-241,198	-	No
More than 90 days due	100%	900,769	-	No
48,058,105				
December 31, 2019	Weighted average loss rate	Gross book value	Allowance for loss	Credit impairment
Current (not due)	0%	-	-	No
1 - 30 days due	0%	76,273,925	-	No
31 - 60 days due	0%	6,279,922	-	No
61 - 90 days due	0%	905,229	-	No
More than 90 days due	100%	378,057	149,796	Yes
83,837,133			149,796	

Liquidity risk

The liquidity risk represents the possibility that the Company faces some problems in complying with its obligations related to its financial liabilities that are settled through the delivery of cash or another financial asset. The Company's approach to managing its liquidity is to ensure, as far as possible, that it will have enough liquidity to cover liabilities at the date of maturity, both in regular events and under extraordinary conditions, without incurring unacceptable losses or jeopardizing the reputation of the Company.

The Company's intention is to maintain the level of its cash and cash equivalents in amounts exceeding the expected cash outflows for financial liabilities. The Company also monitors the level of expected cash inflows for accounts receivable together with the expected cash outflows by suppliers and other accounts payable. As of December 31, 2020, the cash flows expected from accounts receivable with maturities of 1 and 30 days amounted to \$47,453,372.

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

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	1-2	2-5	5 Years
			Months or less	Years	Years	or more
Non-derivative financial liabilities						
Suppliers	\$ 4,284,935	(4,284,935)	(4,284,935)	-	-	-
Related Parties	\$ 247,379,090	(247,379,090)	(247,379,090)			
	\$ 251,664,025	(251,664,025)	(251,664,025)	-	-	-
December 31, 2019	Book Amount	Contractual Cash Flows				
		Total	12	1-2	2-5	5 Years
			Months or less	Years	Years	or more
Non-derivative financial liabilities						
Suppliers	\$ 17,906,047	(17,906,047)	(17,906,047)	-	-	-
Related Parties	\$ 519,908,163	(519,908,163)	(519,908,163)			
	\$ 537,814,210	(537,814,210)	(537,814,210)	-	-	-

Market risk

Market risk, such as variation in market prices, exchange rates, interest rates and commodities, may affect the Company's income.

Currency risk

The Company is exposed to currency risk to the extent that there is an asymmetry between the currencies in which the transactions it carries out are denominated. Currencies in which such types of transactions are denominated mainly are the US dollar (USD) and the sterling pound (GBP).

Sensitivity evaluation

As of December 31, 2020, the Company does not have assets and liabilities denominated in foreign currency.

Interest rate risk

The Company adopts a policy to ensure that part of its exposure to interest rate risk is maintained on a fixed rate basis. This is achieved by subscribing fixed interest rate instruments and on the other, obtaining loans at a variable interest rate and using hedging instruments attributable to the interest rate risk.

The Company determines the existence of an economic relationship between the hedging instrument and the hedged item based on the reference interest rates, the terms, the dates of price and maturity reviews and the notional or nominal amounts.

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

The Company does not account for financial assets and liabilities at a fixed rate at fair value through profit or loss and does not designate derivatives as hedging instruments according to a fair value hedge accounting model. Therefore, a change in the interest rates at the date of the financial statements would not affect the result.

(7) Related parties-

a) Accounts payable to related parties as of December 31, 2020 and 2019 are as follows:

	2020	2019
Jaguar Land Rover Servicios México, S.A. de C.V. ⁽ⁱ⁾	\$ 5,296,567	5,581,393
Jaguar Land Rover Limited ⁽ⁱⁱⁱ⁾	242,082,523	514,326,770
Spark 44, LLC	-	
	\$247,379,090	519,908,163

As of December 31, 2020, and 2019, balances payable to related parties correspond to balances of current accounts, without interest, payable in cash within a period of 180 days for which there are no guarantees.

As of December 31, 2020, and 2019, the following agreements with related parties had been entered:

- (i) Agreement entered with Jaguar Land Rover Servicios México, S.A. de C.V. (for the performance of administrative, accounting, legal, advisory, consulting and personnel supervision services. The term of such agreement was from January 1 to December 31, 2020, and is extended automatically at the expiration date thereof.

The main expenses transactions with related parties for the year ended December 31, 2020 and 2019, are shown below:

	2020	2019
Administrative services received:		
Jaguar Land Rover Servicios México, S.A. de C.V. ⁽ⁱ⁾	\$ 36,085,774	\$ 44,538,635
Purchase of inventory:		
Jaguar Land Rover Limited	\$ 896,559,512	1,715,711,142
Other:		
Jaguar Land Rover Limited	\$ (14,719,516)	(1,321,369)
Spark 44, LLC	5,601,482	4,365,212

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

(8) Inventories-

a) As of December 31, 2020, and 2019, inventories are integrated as shown below:

	2020	2019
Car inventory	\$67,251,399	316,166,950
Cars in transit	146,578,572	91,597,804
Inventory of spare parts	40,250,747	47,650,093
Spare parts in transit	19,515,423	8,583,198
Inventory of advertising items	946,363	852,293
	274,542,504	464,850,338
Allowance for obsolescence and slow-turnover goods	(2,250,931)	(5,014,107)
	\$ 272,291,573	\$ 459,836,231

b) For the years ended December 31, 2020 and 2019, the allowance for obsolescence and slow-turnover amounts to \$2,080,998 and \$3,553,731, respectively.

c) During 2020 and 2019, the Company determined an estimate relative to the decrease in value of the Jaguar and Land Rover vehicles that are held for exhibition and demonstration, since such units, once sold on the market, will lose their price market value in the amount of \$169,933 and \$1,460,376, respectively.

(9) Advanced payments

a) As of December 31, 2020, and 2019, advanced payments are integrated below:

	2020	2019
Advanced amounts to Suppliers	\$148,872	\$850,826
Advanced amounts for Insurance	48,549	86,818
	\$197,421	\$ 937,644

For the year ended December 31, 2020 and December 31, 2019, the amortization expense of the insurance paid as advance was \$0 and \$544,672, respectively.

(10) Furniture and Equipment, net

a) As of December 31, 2020, and 2019, the concept of furniture and fixtures is integrated as follows:

	December 31 2020	December 31 2019	January 1st 2019
Investment:			
Furniture and office fixtures	\$ 1,348,958	1,348,958	1,348,958
Computer devices	1,219,150	1,273,677	805,090
Other assets	1,159,460	1,159,462	1,159,462
	3,727,568	3,782,097	3,313,510

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

	December 31 2020	December 31 2019	January 1 st 2019
Accrued depreciation:			
Furniture and office equipment	\$ 1,095,887	960,992	826,096
Computer equipment	961,268	866,437	781,904
Other assets	1,159,461	1,158,939	1,136,372
	3,216,616	2,986,368	2,744,372
Furniture and fixtures, net	510,952	795,731	569,138

b) For the years ended December 31, 2020 and 2019, depreciation expense amounted to \$284,779 and \$241,995.

(11) Intangible assets

a) As of December 31, 2020, and 2019, intangible assets are integrated as follows:

	2020	2019
Licenses	\$ 8,792,393	\$ 8,792,393
Less:		
Accumulated amortization	7,044,930	6,908,563
Net	\$ 1,747,463	\$ 1,883,830

b) For the years ended December 31, 2020 and 2019, amortization expense was \$136,367, and \$136,367 respectively.

(12) Provisions

Provisions are integrated as shown below:

	Guarantees (i)	Expenses (ii)	Other (iii)	Total
Balances as of December 31, 2019	\$ 4,166,069	10,826,498	3,877,546	18,870,113
Increases charged to profit or loss/cancellation	(445,147)	75,746,305	8,647,689	83,948,846
Payments	(1,116,011)	(74,746,305)	(7,281,392)	(83,118,082)
Balances as of December 31, 2020	\$ 2,604,910	11,852,125	5,243,843	19,700,878

(i) The provision related to guarantees includes guarantees for services and loyalty warranty. The service warranty is calculated based on the vehicles that were sold within the last three years and that suffered some damage or were submitted to repairs incurred by distributor, to solve the customer's warranty. The loyalty warranty is calculated based on the vehicles sold in the last 3 years and that suffered some damage or had to be submitted to repairs and that the customer is no longer subject to the warranty for services.

(ii) The provision relating to expenses is recorded for all the expenses and agreements that the Company has at year-end and for which they have been accrued during the year.

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

(iii) Includes roadside assistance services and employee benefits. The roadside assistance service is calculated based on a fixed amount for each unit sold. Employee benefits include those that have been accrued during the year.

(13) Obligations by agreement

Obligations by agreement come from the following program:

- Car maintenance after-sales paid in advance by customers
- Sales incentives granted to distributors in accordance with the performance bonus policy and monthly newsletters.

Income from after-sales services is verified when the customer performs this right, or such right expires. Depending of maturity, the amounts of the agreements are classified in the short and long term. The profile of the enforceability of the obligations by such types of agreements is as follows:

		Prepaid Services	Sales Incentives	Total
2021	\$	14,773,286	41,576,689	56,349,975
2022 and after		66,027,084	-	66,027,084
	\$	80,800,370	41,576,689	122,377,059

The connection of balances of the obligations by agreement is shown below:

		Prepaid Services	Sales Incentives	Total
Beginning balance 2020	\$	73,493,119	49,279,196	122,772,315
Additions		7,307,251	140,868,771	148,176,021
Payments		0	(148,571,278)	(148,571,278)
Ending balance	\$	80,800,370	41,576,689	122,377,059

The contractual obligation is calculated based on the current incentives that the Company has towards its distributors, among the main ones are preferential exchange rate, discount in cash, financing for months without interest, bonus for the distributor and for the seller in the sale of a unit, such incentives are published in monthly bulletins. The above includes obligation for contract related to performance bonus.

The Company offers a five-year package for car maintenance services (after-sales services). Charges derived from these services are deferred as an obligation by contract and are verified at the time when the consumer performs his rights, or when such right expires. On the other hand, costs related to such services are verified in the period in which they are incurred.

Services are verified in income when they are provided.

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

(14) Employee benefits

The Company has a defined benefit plan for seniority premium and termination that covers its own personnel. The benefits are based on years of service and the amount of employee compensation. The Company's policy is to fund the pension plan to the extent that the obligations are due.

As of December 31, 2020, to take advantage of the existing conditions derived from new practices of Management in connection with retirement benefits, the Company considered an additional compensation component as part of the assumptions to determine the labor liability.

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

		Seniority Premium		Legal Compensation	
		2020	2019	2020	2019
Cost of Actual Service (CLSA)	\$	2,957	2,419	239,912	148,668
Net interest on PNBD*		423	228	77,527	85,175
Remeasurements of the PNBD or verified in profit or loss for the year		983	885	(144,008)	(100,865)
Cost of defined benefits	\$	4,363	3,532	173,431	132,978
Initial balance of PNBD	\$	6,407	2,875	1,156,201	1,023,223
Cost of defined benefits		3,380	2,647	317,439	233,843
Actuarial Loss (or Gain) on Obligations		983	885	(144,008)	(100,865)
Ending balance of PNBD	\$	10,770	6,407	1,329,632	1,156,201
				2020	2019
Discounts of labor commitments				5.93%	7.23%
Salary increases				5.00%	5.00%
Inflation rate				4.00%	4.00%

(15) Income taxes**a) Income Tax (ISR)**

For fiscal years 2020 and 2019, according to the Income Tax Law (LISR), the corporate tax rate of the Income Tax is 30%.

The Income Tax Law provides criteria and limits for the application of some deductions, such as the possible non-deductibility of payments made to related parties in case of non-compliance with certain requirements.

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

b) As of December 31, 2020, and 2019, the Income Tax charged to income is included as follows:

	2020	2019
Current income tax	\$ 5,771,053	22,759,936
Deferred income tax	(129,138)	(6,372,385)
Total	\$ 5,641,915	16,387,551

c) As of December 31, 2020, and 2019, the deferred income tax is integrated as follows:

	2020	2019
Deferred tax assets:		
Provisions and contract obligations	\$ 44,160,032	42,111,811
Allowance for bad debt	0	44,939
Allowance for obsolescence and slow movement	675,279	1,504,232
Advance from customers and fixed assets and intangibles	1,896,031	3,427,981
	46,731,342	47,088,963
Less: Allowance for deferred income tax assets	624,300	1,111,059
Deferred income tax, net	\$46,107,042	\$45,977,904

The estimate for deferred tax assets covers 100% of the assets that arise for the allowance for uncollectible accounts and the allowance for obsolescence and slow turnover.

The net change in the valuation allowance, for the years ended December 31, 2020 and 2019, was a reduction of \$271,942 and an increase of \$1,313,252, respectively. To evaluate the recovery of deferred assets, Management considers that part or all of them will not be recovered. The final sale of the deferred assets depends on the generation of taxable income during the periods in which the temporary differences are deductible. In carrying out this evaluation, Management considers the expected reversal of deferred liabilities, projected taxable income, and planning strategies.

d) The following is a reconciliation between the tax rate established by law and the effective rate of income tax verified by the Company.

	2020	2019
“Expected” expense	\$ 1,731,316	\$ 11,330,451
Annual adjustment for inflation	1,074,367	2,732,005
Non-deductible expenses	402,299	451,624
Changes in the allowance of deferred assets of bad debt recovery	139,017	1,313,252
Other items	(1,682,965)	560,219
Income taxes expense	1,664,035	\$ 16,387,551
Effective rate	23%	43%

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

(16) Recoverable taxes

The concept of other taxes to be recovered is included in the items described in the following table:

	2020	2019
Income tax	16,825,991 \$	11,238,314
Value added tax	1,001,088	22,525,900
Total	<u>\$ 17,827,079</u>	<u>\$ 33,764,214</u>

(17) Shareholders' equity

- a) Capital stock as of December 31, 2020 and 2019, is represented by common, registered shares, without par value, fully subscribed and paid, as shown below:

Series	Capital	Shares	Amount
I	Minimum, fixed	50,000 \$	50,000
II	Variable	38,357,700	38,357,700
		<u>38,407,700 \$</u>	<u>38,407,700</u>

b) In accordance with the provisions of the General Law of Commercial Companies, the Company must segregate from the net profit of each year at least 5% to increase the legal reserve until it reaches 20% of the capital stock. As of December 31, 2020, and 2019, the legal reserve amounts to \$7,681,540 which is included in retained earnings.

c) Profits distributed in excess of the balances of the CUFIN (Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, by its initials in Spanish) account (Net Tax Profit Account), will be subject to the corporate Income Tax at the rate in effect on the date of distribution. Payment of such tax may be credited against the Income Tax.

d) Dividends paid to individuals and corporate entities resident abroad on profits generated as of 2014 are subject to a 10% withholding as an additional tax.

(18) Revenue

During the years of 2020 and 2019, the Company's revenue is as follows:

	Luxury Cars	Spare parts	Warranties and Discounts	Total
2020	1,293,544,424	101,565,985	(130,902,748)	1,264,207,661
2019	1,952,255,037	140,154,520	(168,622,558)	1,923,786,999

As of December 31, 2020, revenues that are expected to be verified within the next five years related to performance obligations not yet paid, is \$80,800,370. Such revenues come from almost all short- and long-term maintenance and service agreements.

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

(19) Costs and operating expenses

The main items that comprise costs and operating expenses as of December 31, 2020 and 2019 are shown hereinbelow:

		2020		
		Cost of Goods Sold	Sales Expenses	Administrative Expenses
Cost of vehicles and spare parts, net		1,086,696,735	-	
Transportation and storage	\$	22,966,442	-	-
Customs and import expenses		15,430,712	-	-
Subscriptions and insurance		4,366,208	-	-
Advertising and marketing		-	41,663,486	(91,885)
Public relations		-	1,504,869	-
Customer Care Center		-	1,403,734	-
Training		-	4,891,590	144,049
Administrative services		-	-	36,085,774
Wages, salaries and benefits		-	-	3,898,857
Professional services		-	-	2,338,967
Employee benefits		-	-	177,793
Depreciation and amortization		-	-	421,146
Travel expenses		-	-	67,062
Social security expenses		-	-	253,798
Other		18,494,408	3,749,895	3,382,539
Total		1,147,954,506	53,213,572	46,678,100

		2019		
		Sales Cost	Sales Expenses	Administrative Expenses
Cost of vehicles and spare parts, net	\$	1,682,449,612	-	-
Transportation and storage		32,200,803	-	-
Customs and import expenses		19,988,075	-	-
Subscriptions and insurance		11,940,646	-	645,113
Advertising and marketing		-	65,748,808	-
Public relations		-	531,727	-
Customer Care Center		-	3,258,394	-
Training		-	6,043,507	126,986
Administrative services		-	-	44,538,635
Wages, salaries and benefits		-	-	4,172,746
Professional services		-	-	4,542,247
Employee benefits		-	-	136,510
Depreciation and amortization		-	-	378,362
Travel expenses		-	-	586,325
Social security expenses		-	-	255,651
Other		8,944,588	869,419	1,995,222
Total	\$	1,755,523,724	76,451,855	57,377,797

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

(20) Other income and other operating expenses

As of December 31, 2020, and 2019, the concept of other income and other expenses is composed as follows:

	2020	2019
Other income:		
Car rental	\$ 202,807	199,515
Shielding	1,184,916	966,971
Expenses reimbursement	7,989,955	5,449,257
Other	5,457,341	4,985,779
	\$ 14,835,019	11,601,522
	2020	2019
Other Expenses:		
Loss of Demo Units	\$ (593,932)	1,086,468
Damage Claims	(310,679)	310,679
Movement and repair of units		249,018
Product displays	-	
Training	-	0
Other expenses		0
	287,805	446,289
	\$ (616,805)	2,092,454

(21) Contingencies and commitments

a) The Company has entered into agreements for the provision of services with related companies, wherein such companies undertake to provide the administrative services required for their operation. Such agreements have no expiration date. The amounts paid for this concept were of \$36,802,186 in 2020 and \$44,538,635 in 2019 and such amounts were included in the administrative expenses in the statements of comprehensive income.

b) There is a contingent liability derived from employee benefits; it is mentioned in Note 3 (i).

c) In accordance with the current tax legislation, the competent authorities have the power to review up to five fiscal years prior to the last income tax return filed.

d) In accordance with the Income Tax Law, companies that carry out transactions with related parties are subject to tax limitations and obligations, in terms of determining agreed prices, since they must be comparable to those that would be used with independent parties in comparable transactions. If the tax authorities review the prices and reject the amounts determined, they could request, in addition to the applicable tax and corresponding legal accessories (adjustments and overdue interest), and fines on the omitted contributions, which could be up to 100% on the updated amount of contributions.

e) On November 28, 2018, the General Director of Inspection to Sources of Pollution of the Federal Attorney for Environmental Protection sanctioned the Company through according to the provisions of official communication No. PFPA03.2 / 2C27.1 / 00082/18/0027 providing a fine of \$15,000,063. In December 19, 2018, the Company filed a judicial review against the abovementioned fine.

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

On January 20, 2020, the Federal Attorney for Environmental Protection resolved by means of an Administrative Resolution, the nullity of the administrative resolution in terms of official communication number PFPA03.2 / 2C27.1/00082/18/0027, in order for the authority to issue a new administrative resolution duly founded and motivated considering the economic conditions of the Company

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.

(22) Regulatory pronouncements issued recently

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:

Improvements to NIF 2019

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.

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

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.

NIF C-4, Inventories - The concept of "valuation methods" is changed to "costing methods", since the CINIF considered that the latter are used to determine the cost of production. the CINIF considered that the latter method is used to determine the production cost of inventories. It is also considered to clarify the explanation of the standard cost method.

The Company's management considers that the adoption of such improvements to the NIF will not generate significant effects.



Luis Reyes
Director de Finanzas



Martín Galvez
Contador General

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. 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 México, S. A.P.I de C. V.

Estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Jaguar Land Rover México, S.A.P.I de C.V.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ventas netas (notas 18)	\$ 1,264,207,661	1,923,786,999
Costo de ventas (notas 19)	<u>1,147,954,506</u>	<u>1,755,523,724</u>
Utilidad bruta	<u>116,253,155</u>	<u>168,263,275</u>
Gastos generales:		
s V Venta (nota 19)	53,213,572	76,451,855
s A Administración (nota 19)	46,678,100	57,377,797
s O Otros Ingresos (nota 20)	(14,835,019)	(11,601,522)
s O Otros Gastos (nota 20)	<u>(616,805)</u>	<u>2,092,454</u>
Total de gastos generales	<u>84,439,848</u>	<u>124,320,584</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>31,813,307</u>	<u>43,942,691</u>
Resultado integral de financiamiento:		
por Gasto por intereses, neto	(6,515,204)	(6,081,408)
d e Utilidad (Pérdida) en cambios, neta	<u>(1,276,046)</u>	<u>(93,112)</u>
Resultado integral de financiamiento, neto	<u>(7,791,250)</u>	<u>(6,174,520)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	<u>24,022,057</u>	<u>37,768,171</u>
Impuestos a la utilidad (nota 15):		
ba Sobre base fiscal	5,771,053	32,125,322
Diferidos	<u>(129,138)</u>	<u>(15,737,771)</u>
Total de impuestos a la utilidad	<u>5,641,915</u>	<u>16,387,551</u>
Utilidad (pérdida) neta	18,380,142	21,380,620

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Jaguar Land Rover México, S.A.P.I de C.V.

Estados de cambios en el capital contable (déficit)

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Pesos)

	Capital social	Utilidades retenidas Reserva Legal	Por Aplicar	Total del capital contable
Saldos al 1o. de enero de 2018	\$ 38,407,700	7,681,540	54,076,695	100,165,935
Utilidad neta	-	-	18,029,065	18,029,065
Saldos al 31 de diciembre de 2018	38,407,700	7,681,540	72,105,760	118,195,000
Utilidad neta	-	-	21,380,620	21,380,620
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 38,407,700	7,681,540	93,486,380	139,575,620
Utilidad neta	-	-	18,380,142	18,380,142
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 38,407,700	7,681,540	111,866,522	157,955,762

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Jaguar Land Rover México, S.A.P.I de C.V.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 17,600,879	37,768,172
Depreciación y amortización	366,618	378,362
Intereses a favor	(3,008,972)	(3,798,660)
Intereses a cargo	<u>9,524,176</u>	<u>9,880,068</u>
Subtotal	24,482,701	44,227,942
Cuentas por cobrar a clientes	35,629,232	(61,228,620)
Incentivos por cobrar	-	-
Impuestos por recuperar	✓ (5,594,248)	(6,604,664)
Inventarios	187,544,658	(92,247,779)
Pagos anticipados	6,088,118	1,244,664
Proveedores	(13,621,112)	(339,615)
Pasivos Acumulados	4,841,038	295,092
Provisiones	14,526,375	(11,808,182)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(272,529,073)	244,669,958
Impuestos a la utilidad pagados	✓ 15,889,467	(41,673,010)
Anticipos de clientes	(958,589)	976,713
Beneficios a los empleados	177,793	136,510
Obligaciones por contrato	<u>(395,256)</u>	<u>27,959,076</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(3,918,895)</u>	<u>105,608,085</u>
Actividades de inversión:		
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo -	54,528	(468,588)
Intereses cobrados	<u>3,008,972</u>	<u>3,798,660</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>3,063,500</u>	<u>3,330,072</u>
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento (Efectivo a obtener de actividades de financiamiento) (9)	<u>(855,395)</u>	<u>108,938,157</u>
Actividades de financiamiento:		
Intereses pagados	(9,524,176)	(9,880,068)
Pagos del principal de préstamos	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(9,524,176)</u>	<u>(9,880,068)</u>
Incremento (disminución) neto(a) de efectivo y equivalentes	(10,379,571)	99,058,089
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>195,198,551</u>	<u>96,140,462</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	\$ <u>184,818,980</u>	<u>195,198,551</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(1) Actividad de la Compañía y operaciones sobresalientes-

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V. (la Compañía), tiene como actividad principal la compra-venta de automóviles de lujo y componentes para el mercado doméstico de las marcas Jaguar y Land Rover. La Compañía se constituyó el 17 de abril de 2008, es subsidiaria de Jaguar Land Rover Limited con quien realiza algunas de las operaciones que se describen en la nota 7. La Controladora principal del ente económico al que pertenece la Compañía es Tata Motors Limited.

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

La Compañía tiene un empleado que es el Director General, por lo que los servicios administrativos que requiere le son proporcionados por Jaguar Land Rover Servicios Mexico, S. A. de C. V., parte relacionada, a cambio de un honorario (nota 7).

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización-

La emisión de los estados financieros y las notas correspondientes fue autorizada por el Director de Finanzas, Lic. Luis Reyes, el día 10 de mayo de 2021. De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles ("LGSM") y los estatutos de la Compañía, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros después de la emisión.

Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento-

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

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 en las siguientes notas:

- Notas 18 y 13 -- Reconocimiento de Ingresos: Determinación de si los ingresos por venta de vehículos y refacciones, así como incentivos a distribuidores, se reconocen a lo largo del tiempo o en un momento determinado.
- Nota 14 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 15 – Impuestos a la utilidad (Impuesto sobre la renta (ISR))- Impuestos diferidos;
- Nota 12 – Provisiones: supuestos claves para determinar el gasto esperado.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluye en las siguientes notas:

— Nota 16– Impuestos a la Utilidad: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos.

Determinación del valor razonable

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como se muestra a continuación:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios).

Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de más baja observabilidad que sea significativa para la medición total.

Durante 2020 y 2019, la Compañía no realizó transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable.

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 su moneda funcional.

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

d) Presentación del estado de resultados-

Debido a que la Compañía es una empresa comercial, presenta sus costos y gastos ordinarios con base en su función, lo cual permite conocer su margen de utilidad bruta.

Adicionalmente, se presenta el rubro de utilidad de operación, que es el resultado de disminuir a las ventas netas, otros ingresos, el costo de ventas y los gastos, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

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).

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Compañía.

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias, monedas extranjeras y otros similares de inmediata realización. 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 integral de financiamiento.

(b) Instrumentos financieros-

i. Reconocimiento inicial 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 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.

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:

- Cuentas por cobrar, que incluye las *cuentas por cobrar* derivadas de la venta de bienes y servicios y las *otras cuentas por cobrar* derivadas de actividades distintas a la venta de bienes y 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 los supuestos que mencionan a continuación:

- 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.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

- 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 mencionadas en a continuación 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
- 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 los supuestos que mencionan a continuación:

- 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 periodos 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.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Activos financieros –

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

- Cuentas por cobrar;
- conservados a vencimiento;
- a valor razonable con cambios en resultados, y dentro de esta categoría como se menciona en la siguiente página.

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.
Activos financieros conservados a vencimiento	Medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
Préstamos y cuentas por cobrar	Medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
Activos financieros disponibles para la venta	Medidos a valor razonable y los cambios del mismo, que no fueran pérdidas por deterioro de ingresos, intereses y diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda, se reconocían en otros resultados integrales dentro del capital contable. Cuando estos activos eran dados de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en los otros resultados integrales en el capital contable, se reclasificaba a resultados.

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.

iii. 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.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

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.

iv. 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.

Activos financieros con deterioro crediticio

A la fecha de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los datos observables mencionados a continuación:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelantos por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría de otra manera;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no exista una posibilidad realista de recuperación. Para los clientes, normalmente la Compañía tiene una política de cancelación del valor bruto en libros cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 90 días basada en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. Para los clientes corporativos, la Compañía realiza una evaluación individual con respecto al tiempo y al monto de la cancelación en función de si existe una expectativa razonable de recuperación. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

(c) Inventarios y costo de venta-

Los inventarios se evalúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado menos los costos de venta remanentes. El costo de los inventarios de vehículos y refacciones generalmente se basa en el método de identificación específico y costos promedios, respectivamente; e incluye los costos incurridos en la adquisición de inventarios, transportación a su ubicación actual y acondicionamiento de los mismos.

El costo de ventas representa el costo de los inventarios al momento de la venta, incrementado, en su caso, por las reducciones en el valor neto de realización de los inventarios durante el ejercicio.

La Compañía registra las estimaciones necesarias para reconocer disminuciones en el valor de sus inventarios por deterioro, obsolescencia, lento movimiento y otras causas que indiquen que el aprovechamiento o realización de los artículos que forman parte del inventario resultará inferior al valor registrado.

(d) Pagos anticipados-

Los pagos anticipados incluyen principalmente anticipos para publicidad y mercadotecnia.

Los pagos anticipados se reconocen por el monto pagado en el momento en que este se realiza, siempre y cuando se estima que el beneficio económico futuro asociado fluya hacia la Compañía. Una vez que el bien o servicio es recibido, la Compañía reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo o gasto del periodo, dependiendo si se 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 periodo.

(e) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo se reconocen inicialmente a su valor de adquisición, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. El valor de adquisición del mobiliario y equipo, incluye los costos que se han incurrido inicialmente para ser adquiridos o construidos, así como los incurridos posteriormente para reemplazarlos o incrementar su servicio potencial. Si una partida de mobiliario y equipo se integra de diversos componentes con diferentes vidas útiles estimadas, los componentes individuales importantes se deprecian durante sus vidas útiles individuales. Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados a medida que se incurren.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

La depreciación del mobiliario y equipo 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, empleando las siguientes tasas anuales de depreciación:

	<u>Tasas</u>
Equipo de cómputo	30%
Mobiliario y equipo de oficina	10%

El mobiliario y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros), se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existieron indicios de deterioro.

(f) Activos intangibles-

Las licencias y software son registrados a su costo de adquisición. La amortización se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los mismos, el tiempo de amortización varía de 1 a 20 años dependiendo de la licencia. En los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existieron indicios de deterioro.

(g) Deterioro del valor de recuperación del mobiliario y equipo-

La Compañía evalúa el valor neto en libros de la maquinaria y equipo, 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.

(h) Provisiones-

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado cotice, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

Garantías	Se reconoce una provisión para garantías cuando se venden los vehículos, sobre la base de información histórica sobre garantías y una ponderación de los posibles resultados versus sus probabilidades asociadas.
Gastos	Se reconoce una provisión para gastos por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(i) 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.

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.

(j) Fluctuaciones cambiarias-

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

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

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(k) Impuestos a la utilidad-

Impuestos a la utilidad del periodo-

El impuesto a la utilidad causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes y se presenta como un pasivo a corto plazo neto de los anticipos efectuados durante el mismo.

Impuestos a la utilidad diferidos-

Los impuestos a la utilidad 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 diferidos (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, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad 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 diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Los impuestos a la utilidad causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los ORI o directamente en un rubro del capital contable.

(l) Ingresos por contratos con clientes-

Los ingresos se miden en función de la obligación a cumplir especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre los bienes o servicios al cliente.

La información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones a cumplir en contratos con clientes, incluyendo los términos significativos de pago y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos se muestra a continuación:

Tipo de producto	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones a cumplir, incluyendo los términos significativos de pago	Política de reconocimiento de ingresos
Automóviles de lujo y refacciones	El cliente obtiene el control del automóvil o de las refacciones cuando los productos son facturados al momento de ser embarcados al distribuidor. Las facturas son generalmente pagaderas dentro de 30 días.	Los ingresos relacionados con la venta de vehículos y refacciones se reconocen cuando se facturan al momento de ser embarcados al distribuidor.
Servicios incluidos	La Compañía ofrece un paquete de cinco años de servicios de mantenimiento (servicios post-venta).	Los cobros derivados de estos servicios se difieren como una obligación por contrato y se reconocen en el momento en que el consumidor ejerce sus derechos, o bien, cuando estos expiran. Por otro lado, los costos relacionados con estos servicios se reconocen en el período en el que se incurren.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

	Las facturas se generan al momento de la facturación del vehículo.	Los servicios se reconocen en los ingresos cuando se prestan.
--	--	---

(m) Concentración de negocio-

Las concentraciones surgen cuando muchas contrapartes realizan actividades comerciales similares, o actividades en la misma región geográfica, o tienen características económicas que harían que su capacidad para cumplir con las obligaciones contractuales se vieran afectadas de manera similar debido a cambios en las condiciones económicas, políticas o de otro tipo. Las concentraciones muestran la sensibilidad relativa del desempeño de la Compañía ante los cambios que afectan a una industria en particular.

Con el fin de evitar las concentraciones excesivas de riesgo, las políticas y procedimientos de la Compañía incluyen lineamientos específicos enfocados en mantener una cartera diversificada. Las concentraciones de riesgo de crédito identificadas se controlan y administran según corresponda.

El riesgo crediticio en cuentas por cobrar está diversificado, debido a la base de clientes y su dispersión geográfica. Se realizan evaluaciones continuas de las condiciones crediticias de los clientes y no se requiere de colateral para garantizar su recuperación.

La Compañía realiza la mayoría de las compras de inventarios a Jaguar Land Rover Limited, compañía relacionada y controladora principal. Los productos de la Compañía se comercializan con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en algún cliente específico. Por otro lado, la Compañía recibe la mayoría de los servicios administrativos de Jaguar Land Rover Servicios Mexico, S. A. de C. V. compañía relacionada.

(n) Resultado de financiamiento (RF)-

El RF incluye los ingresos y gastos financieros que se integran por lo siguiente:

- ingreso por intereses;
- gasto 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.

(o) Presentación en los estados de flujo de efectivo-

La Compañía ha optado por presentar los estados de flujos de efectivo bajo el método indirecto.

(p) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(4) Efectivo y equivalentes-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efectivo se describe a continuación:

		2020	2019
/Efectivo en caja y bancos	\$	38,566,779	108,827,951
Inversiones (i)		146,252,201	86,370,600
	\$	184,818,980	195,198,551

(i) Inversiones a la vista con disponibilidad diaria de capital e intereses.

(5) Posición en moneda extranjera-

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 \$1,276,046 y \$93,112 de pérdidas cambiarias.

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 mencionados a continuación:

País de Origen	Moneda	Tipo de Cambio	
		2020	2019
Estados Unidos de América	Dólar Americano	19.9487	18.8452

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

(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-

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

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

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 de Administración se encarga de desarrollar y supervisar las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

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.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por cobrar.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada concesionario. No obstante, la gerencia también considera los factores que pueden afectar el riesgo de crédito de su base de distribuidores, incluyendo el riesgo de impago de la industria y los sectores en los que opera el distribuidor.

La Compañía ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada distribuidor nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega de la Compañía. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles, estados financieros, información de agencias crediticias, información de la industria y, en algunos casos, referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada distribuidor y se revisan regularmente. Cualquier venta que exceda esos límites requiere la aprobación del comité de gestión de riesgos.

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con las cuentas por cobrar estableciendo condiciones de pago entre 1 y 30 días. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2020	2019
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 48,058,105	83,837,133
Deterioro de cuentas por cobrar	0	(149,796)
	\$ 48,058,105	83,687,337

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Evaluación de pérdida crediticia esperada para cuentas por cobrar a clientes

La Compañía distribuye la exposición de las calificaciones de riesgo de crédito a base de datos que se determine sean predictivos del riesgo de pérdida (incluyendo, pero sin limitarse a, calificaciones externas, estados financieros auditados, cuentas y proyecciones de flujo de efectivo de la gerencia e información de prensa disponible sobre los clientes) y la aplicación de experiencia y juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento.

La pérdida crediticia esperada se calcula para cada distribuidor con base en el estado de mora y la experiencia de pérdida crediticia real del último año. Estas tasas son multiplicadas por factores de escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida esperada de las cuentas por cobrar.

La siguiente tabla muestra información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

31 de diciembre de 2020	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
Corriente (no vencido)	0%		-	No
Vencidos entre 1 - 30 días	0%	47,453,372	-	No
Vencidos entre 31 - 60 días	0%	(54,838)	-	No
Vencidos entre 61 - 90 días	0%	(241,198)	-	No
Vencidos más de 90 días	100%	900,769		No
		48,058,105		

31 de diciembre de 2019	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
Corriente (no vencido)	0%	-	-	No
Vencidos entre 1 - 30 días	0%	76,273,925	-	No
Vencidos entre 31 - 60 días	0%	6,279,922	-	No
Vencidos entre 61 - 90 días	0%	905,229	-	No
Vencidos más de 90 días	100%	378,057	149,796	Sí
		83,837,133	149,796	

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. 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.

La intención de la Compañía es mantener el nivel de su efectivo y equivalentes al efectivo en un monto que exceda las salidas de efectivo esperadas por los pasivos financieros. La Compañía también monitorea el nivel de entradas de efectivo esperadas por cuentas por cobrar junto con las salidas esperadas de efectivo por proveedores y otras cuentas por pagar. Al 31 de diciembre de 2020, los flujos de efectivo esperados por cuentas por cobrar con vencimientos entre 1 y 30 días ascendían a \$47,453,372.

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:

31 de diciembre de 2020	Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales				
		Total	12 meses o menos	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados						
Proveedores	\$ 4,284,935	(4,284,935)	(4,284,935)	-	-	-
Partes relacionadas	\$ 247,379,090	(247,379,090)	(247,379,090)			
	\$ 251,664,025	(251,664,025)	(251,664,025)	-	-	-

31 de diciembre de 2019	Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales				
		Total	12 meses o menos	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados						
Proveedores	\$ 17,906,047	(17,906,047)	(17,906,047)	-	-	-
Partes relacionadas	\$ 519,908,163	(519,908,163)	(519,908,163)			
	\$ 537,814,210	(537,814,210)	(537,814,210)	-	-	-

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

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

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda en la medida en que exista una asimetría entre las monedas en las que están denominadas las transacciones que realiza. Las monedas en las que estas transacciones se denominan principalmente son el dólar estadounidense (USD) y la libra esterlina (GBP).

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no cuenta con activos y pasivos denominado en moneda extranjera.

Riesgo de tasa de interés

La Compañía adopta una política para asegurar que parte de su exposición al riesgo de tasa de interés se mantenga sobre una base de tasa fija. Esto se logra por una parte suscribiendo instrumentos con tasa de interés fija y por otra, obteniendo préstamos a tasa de interés variable y usando instrumentos de cobertura atribuibles al riesgo de tasa de interés.

La Compañía determina la existencia de una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta con base en las tasas de interés de referencia, los plazos, las fechas de revisión de precios y de vencimientos y los montos nominales o nominales.

La Compañía no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija a valor razonable con cambios en resultados, y no designa derivados como instrumentos de cobertura según un modelo de contabilización de cobertura de valor razonable. Por lo tanto, una variación en las tasas de interés a la fecha de los estados financieros no afectaría el resultado.

(7) Partes relacionadas-

a) Las cuentas por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se integran a continuación:

		2020	2019
Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V. ⁽ⁱ⁾	\$	5,296,567	5,581,393
Jaguar Land Rover Limited		242,082,523	514,326,770
Spark 44, LLC		-	
	\$	247,379,090	519,908,163

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos por pagar a partes relacionadas corresponden a saldos de cuentas corrientes, sin intereses, pagaderos en efectivo en un plazo de 180 días para los cuales no existen garantías.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se tenían celebrados los siguientes contratos con partes relacionadas:

- (i) Contrato con Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V. por la prestación de servicios de personal administrativo, contable, legal, de asesoría, de soporte de consultoría y supervisión. El contrato correspondiente tiene una vigencia del 1o. de enero al 31 de diciembre de 2020, con renovación automática al finalizar su vigencia.

Las operaciones realizadas con partes relacionadas en los años terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron como sigue:

	2020	2019
Servicios administrativos recibidos:		
Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V. ⁽ⁱ⁾	\$ 36,085,774	44,538,635
Compra de inventarios		
Jaguar Land Rover Limited	\$ 896,559,512	1,715,711,142
Misceláneos		
Jaguar Land Rover Limited	\$ (14,719,516)	(1,321,369)
Spark 44, LLC	5,601,482	4,365,212

(8) Inventarios-

- a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los inventarios se integran como se muestra a continuación:

	2020	2019
Inventario de automóviles	\$ 67,251,399	316,166,950
Automóviles en tránsito	146,578,572	91,597,804
Inventario de refacciones	40,250,747	47,650,093
Refacciones en tránsito	19,515,423	8,583,198
Inventario de artículos publicitarios	946,363	852,293
	274,542,504	464,850,338
Estimación para obsolescencia y lento movimiento	(2,250,931)	(5,014,107)
	\$ 272,291,573	459,836,231

- b) Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la estimación para obsolescencia y lento movimiento asciende a \$2,080,998 y \$3,553,731, respectivamente.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

- c) En el ejercicio 2020 y 2019, la Compañía determinó una estimación relativa a la baja de valor de los vehículos Jaguar y Land Rover que se tienen para exhibición y demostración, ya que estas unidades una vez que se vendan en el mercado perderán su valor de precio en el mercado por un importe de \$169,933, y \$1,460,376, respectivamente.

(9) Pagos anticipados-

- a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los pagos anticipados se integran a continuación:

		2020	2019
Pagos Anticipados a Proveedores	\$	148,872	850,826
Seguros pagados por anticipado		48,549	86,818
	\$	197,421	937,644

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por amortización de los seguros pagados por anticipado ascendió a \$ 0 y \$544,672, respectivamente.

(10) Mobiliario y equipo, neto-

- a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el mobiliario y equipo se integra como sigue:

		31 diciembre 2020	31 diciembre 2019	1o. enero 2019
Inversión:				
Mobiliario y equipo de oficina	\$	1,348,958	1,348,958	1,348,958
Equipo de cómputo		1,219,150	1,273,677	805,090
Otros activos		1,159,460	1,159,462	1,159,462
	\$	3,727,568	3,782,097	3,313,510

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

		31 diciembre 2020	31 diciembre 2019	1o. enero 2019
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y equipo de oficina	\$	1,095,887	960,992	826,096
Equipo de cómputo		961,268	866,437	781,904
Otros activos		1,159,461	1,158,939	1,136,372
		3,216,616	2,986,368	2,744,372
Mobiliario y equipo, neto	\$	510,952	795,731	569,138

- b) Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 el gasto por depreciación ascendió a \$284,779 y \$241,995.

(11) Activos intangibles-

- a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el activo intangible se integra como sigue:

	2020	2019
Licencias	\$ 8,792,393	8,792,393
Menos:		
Amortización acumulada	7,044,930	6,908,563
Neto	\$ 1,747,463	1,883,830

- b) Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el gasto por amortización ascendió a \$136,367 y \$136,367, respectivamente.

(12) Provisiones-

Las provisiones se integran como se muestra a continuación:

	Garantías (i)	Gastos (ii)	Otras (iii)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 4,166,069	10,826,498	3,877,546	18,870,113
Incrementos cargados a resultados / (cancelaciones)	(445,147)	75,746,305	8,647,689	83,948,846
Pagos	(1,116,011)	(74,746,305)	(7,281,392)	(83,118,082)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 2,604,910	11,852,125	5,243,843	19,700,878

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

- (i) Incluye garantías por servicios y garantías por lealtad. La garantía por servicios se calcula con base en los vehículos que se vendieron en los últimos tres años y que sufrieron algún daño o se le tuvo que hacer alguna reparación y que el distribuidor incurrió en ella para solventar la garantía del cliente. La garantía por lealtad se calcula con base en los vehículos vendidos en los últimos 3 años y que sufrieron algún daño o se le tuvo que hacer alguna reparación y que el cliente ya no es sujeto a la garantía por servicios.
- (ii) Se registra por todos los gastos y contratos que tiene la Compañía al cierre del ejercicio y por lo cuales han sido devengados durante el ejercicio.
- (iii) Incluye servicios de asistencia en el camino y prestaciones a los empleados. El servicio de asistencia en camino se calcula con base en un monto fijo por cada unidad vendida. Las prestaciones a los empleados incluye las prestaciones que han sido devengadas durante el ejercicio.

(13) Obligaciones por contrato-

Las obligaciones por contrato provienen del siguiente programa:

- Servicios post-venta de mantenimiento de autos pagados por anticipado por los clientes
- Incentivos por ventas otorgados a los distribuidores de acuerdo con la política de bonos de desempeño y boletines mensuales.

Los ingresos por servicios post-venta se reconocen cuando el cliente ejerce su derecho o este expira. De acuerdo con su vencimiento, el valor de los contratos se cataloga en corto y largo plazo. A continuación se presenta el perfil de exigibilidad de las obligaciones por contrato.

	Servicios pagados	pre-	Incentivos por ventas	Total
2021	\$ 14,773,286		41,576,689	56,349,975
2022 y posteriores	66,027,084		-	66,027,084
	\$ 80,800,370		41,576,689	122,377,059

Por otro lado, a continuación se presenta la conexión de saldos de las obligaciones por contrato:

	Servicios pagados	pre-	Incentivos por ventas	Total
Saldo inicial 2020	\$ 73,493,119		49,279,196	122,772,315
Adiciones	7,307,251		140,868,771	148,176,021
Aplicaciones / cancelaciones		0	(148,571,278)	(148,571,278)
Saldo final	\$ 80,800,370		41,576,689	122,377,059

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

La obligación por contrato se calcula con base en los incentivos vigentes que tiene la Compañía hacia sus distribuidores, entre los principales son: descuento en pago de contado, financiamiento a meses sin intereses, bono para el distribuidor y para el vendedor en la venta de una unidad, dichos incentivos son publicados en boletines mensuales. Incluye obligación por contrato relativa a bono de desempeño.

La Compañía ofrece un paquete de cinco años de servicios de mantenimiento (servicios post-venta). Los cobros derivados de estos servicios se difieren como una obligación por contrato y se reconocen en el momento en que el consumidor ejerce sus derechos, o bien, cuando estos expiran. Por otro lado, los costos relacionados con estos servicios se reconocen en el período en el que se incurren.

Los servicios se reconocen en los ingresos cuando se prestan.

(14) 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.

Al 31 de diciembre de 2020, con el objeto de capturar condiciones existentes derivadas de nuevas prácticas de la Administración en relación al pago de beneficios al retiro, la Compañía consideró un componente adicional de indemnización como parte los supuestos utilizados para la determinación del pasivo laboral.

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

		Prima de antigüedad		Indemnización legal	
		2020	2019	2020	2019
Costo del servicio actual (CLSA)	\$	2,957	2,419	239,912	148,668
Interés neto sobre el PNBD*		423	228	77,527	85,175
Remediciones del PNBD o reconocidas en resultados del período		983	885	(144,008)	(100,865)
Costo de beneficios definidos	\$	4,363	3,532	173,431	132,978

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

		Prima de antigüedad		Indemnización legal	
		2020	2019	2020	2019
Saldo inicial del PNBD					
	\$	6,407	2,875	1,156,201	1,023,223
Costo de beneficios definidos		3,380	2,647	317,439	233,843
Pérdidas (o Ganancias) Actuariales en Obligaciones		983	885	(144,008)	(100,865)
Saldo final del PNBD	\$	10,770	6,407	1,329,632	1,156,201
		2020		2019	
Descuentos de obligaciones laborales			5.93%		7.23%
Incremento salarial			5.00%		5.00%
Tasa de inflación			4.00%		4.00%

(15) Impuestos a la utilidad-**a) Impuesto Sobre la Renta (ISR)**

Para el ejercicio fiscal 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 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 ISR cargado a resultados se integra como sigue:

		2020	2019
ISR causado	\$	5,771,053	22,759,936
ISR diferido		(129,138)	(6,372,385)
Total	\$	5,641,915	16,387,551

c) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el impuesto sobre la renta diferido se integra a continuación:

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

	2020	2019
Activos por impuestos diferidos:		
Provisiones y obligaciones por contrato	\$ 44,160,032	42,111,811
Estimación de cuentas de cobro dudoso	0	44,939
Estimación para obsolescencia y lento movimiento	675,279	1,504,232
Anticipo de clientes y activo fijo e intangibles	1,896,031	3,427,981
	46,731,342	47,088,963
Menos: Estimación para impuestos a la utilidad diferidos activos	624,300	1,111,059
Impuesto diferido activo, neto	\$ 46,107,042	45,977,904

La estimación para impuestos a la utilidad diferidos activos cubre el 100% de los activos que surgen para la estimación para cuentas incobrables y la estimación para obsolescencia y lento movimiento.

El cambio neto en la reserva de valuación, por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue una disminución de \$271,942 y una disminución de \$1,313,252, respectivamente. Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos, no se recupere. 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.

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

	2020	2019
Gasto "esperado"	\$ 1,731,316	11,330,451
Ajuste anual por inflación	1,074,367	2,732,005
Gastos no deducibles	402,299	451,624
Cambios en la estimación de activos diferidos de dudosa recuperación	139,017	1,313,252
Otras partidas	(1,682,965)	560,219
Gasto por impuestos a la utilidad	\$ 1,664,035	16,387,551
Tasa efectiva	\$ 23%	43%

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(16) Impuestos por recuperar-

El rubro de otros impuestos por recuperar se integra de las partidas que se describen en la siguiente tabla:

		2020	2019
Impuesto sobre la renta	\$	16,825,991	11,238,314
Impuesto al valor agregado		1,001,088	22,525,900
Total	\$	17,827,079	33,764,214

(17) Capital contable-

a) El capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019, está representado por acciones comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, como se muestra a continuación:

Clase	Capital	Acciones	Importe
I	Mínimo, fijo	50,000	\$ 50,000
II	Variable	38,357,700	38,357,700
		38,407,700	\$ 38,407,700

b) 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 \$7,681,540 la cual se presenta en los resultados acumulados.

c) Las utilidades que se distribuyan en exceso a los saldos de la cuenta de CUFIN (cuenta de utilidad fiscal neta), 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.

d) Los dividendos que se paguen a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de 2014, están sujetas a una retención de un impuesto adicional del 10%.

(18) Ingresos-

En 2020 y 2019, los ingresos de la Compañía son como se muestra a continuación:

	Autos de lujo	Refacciones	Descuentos y garantías	Total
2020	1,293,544,424	101,565,985	(130,902,748)	1,264,207,661
2019	1,952,255,037	140,154,520	(168,622,558)	1,923,786,999

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2020, los ingresos que se espera reconocer dentro de los próximos cinco años relacionados con obligaciones de desempeño aún no satisfechas ascienden a \$80,800,370. Estos ingresos se derivan en su práctica totalidad de contratos de mantenimiento y servicio a corto y largo plazo.

(19) Costos y gastos de operación-

A continuación se muestran las principales partidas que integran los rubros de costos y gastos de operación al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

		2020	
	Costo de venta	Gastos de venta	Gastos de administración
Costo de vehículos y partes, neto	\$ 1,086,696,735	-	-
Transporte y almacenamiento	22,966,442	-	-
Gastos aduanales y de importación	15,430,712	-	-
Suscripciones y seguros	4,366,208	-	(91,885)
Publicidad y mercadotecnia	-	41,663,486	-
Relaciones públicas	-	1,504,869	-
Centro de atención a clientes	-	1,403,734	-
Capacitación y entrenamiento	-	4,891,590	144,049
Servicios administrativos	-	-	36,085,774
Sueldos, salarios y beneficios	-	-	3,898,857
Servicios profesionales	-	-	2,338,967
Beneficios a los empleados	-	-	177,793
Depreciación y amortización	-	-	421,146
Gastos de viaje	-	-	67,062
Gastos de seguridad social	-	-	253,798
Varios	18,494,408	3,749,895	3,382,539
Total	\$ 1,147,954,506	53,213,572	46,678,100

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

		2019	
	Costo de venta	Gastos de venta	Gastos de administración
Costo de vehículos y partes, neto	\$ 1,682,449,612	-	-
Transporte y almacenamiento	32,200,803	-	-
Gastos aduanales y de importación	19,988,075	-	-
Suscripciones y seguros	11,940,646	-	645,113
Publicidad y mercadotecnia	-	65,748,808	-
Relaciones públicas	-	531,727	-
Centro de atención a clientes	-	3,258,394	-
Capacitación y entrenamiento	-	6,043,507	126,986
Servicios administrativos	-	-	44,538,635
Sueldos, salarios y beneficios	-	-	4,172,746
Servicios profesionales	-	-	4,542,247
Beneficios a los empleados	-	-	136,510
Depreciación y amortización	-	-	378,362
Gastos de viaje	-	-	586,325
Gastos de seguridad social	-	-	255,651
Varios	8,944,588	869,419	1,995,222
Total	\$ 1,755,523,724	76,451,855	57,377,797

(20) Otros ingresos y otros gastos operativos-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el rubro de otros ingresos y otros gastos se integra como sigue:

	2020	2019
Otros ingresos:		
Arrendamiento de automóviles	\$ 202,807	199,515
Comisiones por compra de aceite	1,184,916	966,971
Reembolso de gastos	7,989,955	5,449,257
Otros	5,457,341	4,985,779
	\$ 14,835,019	11,601,522

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

	2020	2019
Otros gastos:		
Perdida Unidades Demostradoras	\$ (593,932)	1,086,468
Reclamo por Daños	(310,679)	310,679
Movimiento y reparación de unidades		249,018
Exhibidores de mercancía		0
Entrenamiento		0
Otros gastos diversos	287,805	446,289
	\$ (616,805)	2,092,454

(21) Contingencias y compromisos-

a) La Compañía ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios administrativos, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. El total de pagos por este concepto fue de \$ 36,802,186 en 2020 y \$44,538,635 en 2019 y se incluye en los gastos de administración en los estados de resultado integral.

b) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3(i).

c) 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.

d) 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 de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

e) Con fecha 28 de noviembre de 2018, el Director General de Inspección de Fuentes de Contaminación de la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente sancionó a la Compañía mediante el oficio PFPA03.2/2C27.1/00082/18/0027 con una multa de \$15,000,063. Con fecha 19 de diciembre de 2018, la compañía interpuso un recurso de revisión en contra de la sanción antes mencionada.

Con fecha 20 de enero de 2020, la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente resolvió mediante una Resolución Administrativa, la nulidad de la resolución administrativa número de oficio PFPA03.2/2C27.1/00082/18/0027, para efecto de que la autoridad emita una nueva resolución administrativa debidamente fundada y motivada considerando las condiciones económicas de la Compañía.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

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 ningún impacto económico 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.

(22) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

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

Nuevas NIF: Con entrada en vigor según se indica en cada una de las NIF a continuación:

Mejoras a las NIF 2019

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.

Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Notas a los estados financieros

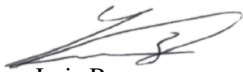
(Cifras en pesos mexicanos)

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.

NIF C-4, *Inventarios* - Se cambia el concepto de “métodos de valuación” a “métodos de costeo”, dado que el CINIF consideró que estos últimos se utilizan para determinar el costo de producción de inventarios. También se considera aclarar la explicación de método denominado costo estándar.

La Administración estima que la adopción de estas mejoras a las NIF no generará efectos importantes.



Luis Reyes
Director de Finanzas



Martín Galvez
Contador General