

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el Informe de Informe de los Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V. (la Compañía), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Jaguar Land Rover México, S. A. P. I. de C. V., al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre las notas 3(n) y 7 a los estados financieros, que describen que la Compañía realizó operaciones importantes con sus compañías relacionadas durante 2019 y 2018. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

(Continúa)

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

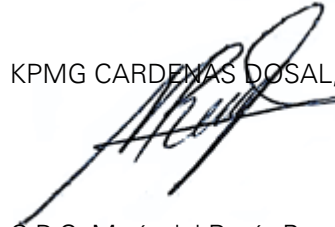
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. María del Rocío Becerra Ortega

Ciudad de México, a 31 de julio de 2020.

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

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Pesos)

Activo	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018	Pasivo y capital contable	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
Activo circulante:			Pasivo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	\$ 195,198,551	96,140,462	Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 17,906,048	18,245,663
Cuentas por cobrar, neto (nota 6)	83,687,337	22,458,717	Pasivos acumulados	908,689	613,597
Inventarios, neto (nota 8)	459,836,231	367,588,452	Provisiones (nota 12)	18,870,113	30,678,295
Pagos anticipados (nota 9)	937,644	2,182,308	Impuestos a la utilidad	-	7,674,759
Impuestos por recuperar (nota 16)	33,764,215	15,921,236	Partes relacionadas (nota 7)	519,908,163	275,238,205
			Anticipos de clientes	977,886	1,173
Total del activo circulante	773,423,978	504,291,175	Obligaciones por contrato, corto plazo (nota 13)	59,668,809	57,425,248
Mobiliario y equipo, neto (nota 10)	795,731	569,138	Total del pasivo circulante	618,239,708	389,876,940
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 15)	45,977,904	39,605,519	Beneficios a los empleados (nota 14)	1,162,608	1,026,098
Activos intangibles, neto (nota 11)	1,883,830	2,020,197	Obligaciones por contrato, largo plazo (nota 13)	63,103,506	37,387,991
			Total del pasivo	682,505,822	428,291,029
			Capital (nota 17):		
			Capital social	38,407,700	38,407,700
			Utilidades retenidas	101,167,921	79,787,300
			Total del capital	139,575,621	118,195,000
			Compromisos y pasivos contingentes (notas 21)		
			Hecho posterior (nota 22)		
	\$ 822,081,443	546,486,029		\$ 822,081,443	546,486,029

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas (nota 18)	\$ 1,923,786,999	1,609,683,137
Costo de ventas (notas 7 y 19)	<u>1,755,523,723</u>	<u>1,425,478,505</u>
Utilidad bruta	<u>168,263,276</u>	<u>184,204,632</u>
Gastos generales:		
Venta (nota 19)	76,451,855	94,899,711
Administración (notas 7 y 19)	57,377,797	53,428,008
Otros ingresos (nota 20)	(11,601,522)	(4,810,593)
Otros gastos (nota 20)	<u>2,092,454</u>	<u>3,775,850</u>
Total de gastos	<u>124,320,584</u>	<u>147,292,976</u>
Utilidad de operación	<u>43,942,692</u>	<u>36,911,656</u>
Resultado de financiamiento:		
Gasto por intereses, neto	(6,081,408)	(3,858,635)
(Pérdida) utilidad en cambios, neta	<u>(93,112)</u>	<u>287,875</u>
Resultado de financiamiento, neto	<u>(6,174,520)</u>	<u>(3,570,760)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>37,768,172</u>	<u>33,340,896</u>
Impuestos a la utilidad (nota 15):		
Sobre base fiscal	22,759,936	31,049,602
Diferidos	<u>(6,372,385)</u>	<u>(15,737,771)</u>
Total de impuestos a la utilidad	<u>16,387,551</u>	<u>15,311,831</u>
Utilidad neta	\$ <u><u>21,380,621</u></u>	<u><u>18,029,065</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

Estados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Pesos)

		Capital social	Utilidades retenidas		Total del capital contable
			Reserva legal	Por aplicar	
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		-	-	21,380,621	21,380,621
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$	38,407,700	7,681,540	93,486,381	139,575,621

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 37,768,172	33,340,896
Depreciación y amortización	378,362	789,678
Intereses a favor	(3,798,660)	(5,219,641)
Intereses a cargo	<u>9,880,068</u>	<u>9,078,276</u>
Subtotal	44,227,942	37,989,209
Cuentas por cobrar a clientes	(61,228,620)	(10,884,172)
Incentivos por cobrar	-	28,199,118
Impuestos por recuperar	(6,604,664)	(5,992,104)
Inventarios	(92,247,779)	(93,747,381)
Pagos anticipados	1,244,664	(647,869)
Proveedores	(339,615)	6,507,281
Pasivos acumulados	295,092	(807,481)
Provisiones	(11,808,182)	12,653,756
Cuentas por pagar a partes relacionadas	244,669,958	(121,678,605)
Impuestos a la utilidad pagados	(41,673,010)	-
Anticipos de clientes	976,713	-
Beneficios a los empleados	136,510	1,026,098
Obligaciones por contrato	<u>27,959,076</u>	<u>39,454,575</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>105,608,085</u>	<u>(107,927,575)</u>
Actividades de inversión:		
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo -	(468,588)	-
Intereses cobrados	<u>3,798,660</u>	<u>5,219,641</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>3,330,072</u>	<u>5,219,641</u>
Efectivo excedente para aplicar en (efectivo a obtener de) actividades de financiamiento	<u>108,938,157</u>	<u>(102,707,934)</u>
Actividades de financiamiento:		
Intereses pagados	(9,880,068)	(9,078,276)
Pagos del principal de préstamos	<u>-</u>	<u>(20,124,867)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(9,880,068)</u>	<u>(29,203,143)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes	99,058,089	(131,911,077)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al principio del año	<u>96,140,462</u>	<u>228,051,539</u>
Al fin de año	<u>\$ 195,198,551</u>	<u>96,140,462</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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 2019 y 2018

(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 31 de julio de 2020. 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

- 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.

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 2019 y 2018, 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

ii. Clasificación y medición posterior

Activos financieros –

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

- 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.
- 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).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Activos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas –

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Medidos a valor razonable con cambios, incluyendo los ingresos por intereses, en resultados.
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.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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 30 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(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.

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

Garantías	Se reconoce una provisión para garantías cuando se venden los vehículos, refacciones o servicios subyacentes, 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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

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 se generan al momento de entrega 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). Las facturas se generan al momento de la facturación del vehículo.	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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

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.

(4) Efectivo y equivalentes-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo se describe a continuación:

	2019	2018
/Efectivo en caja y bancos	\$ 108,827,951	22,087,152
Inversiones (i)	86,370,600	74,053,310
	\$ 195,198,551	96,140,462

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(5) Posición en moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía no cuenta con activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se registraron \$93,112 y \$287,875 de utilidades pérdidas y utilidades cambiarias, respectivamente.

Los tipos de cambio utilizados en los diferentes procesos de conversión en relación con la moneda de informe al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los mencionados a continuación:

País de Origen	Moneda	Tipo de Cambio	
		2019	2018
Estados Unidos de América	Dólar Americano	18.8452	19.6829

Al 31 de diciembre de 2019, 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

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

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 15 días. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2019	2018
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 83,837,133	22,608,513
Deterioro de cuentas por cobrar	(149,796)	(149,796)
	\$ 83,687,337	22,458,717

(Continúa)

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 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
				No
Corriente (no vencido)	0%	-	-	
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	

31 de diciembre de 2018	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
				No
Corriente (no vencido)	0%	-	-	
Vencidos entre 1 - 30 días	0%	20,750,135	-	No
Vencidos entre 31 - 60 días	0%	1,603,125	-	No
Vencidos entre 61 - 90 días	0%	4,266	-	No
Vencidos más de 90 días	100%	250,987	149,796	Sí
		22,608,513	149,796	

(Continúa)

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 2019, los flujos de efectivo esperados por cuentas por cobrar con vencimientos entre 1 y 15 días ascendían a \$83,687,337.

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 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	\$ 17,906,048	(17,906,048)	(17,906,048)	-	-	-
Partes relacionadas	519,908,163	(519,908,163)	(519,908,163)			
	\$ 537,814,211	(537,814,211)	(537,814,211)	-	-	-

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	\$ 18,245,663	(18,245,663)	(18,245,663)	-	-	-
Partes relacionadas	275,238,205	(275,238,205)	(275,238,205)			
	\$ 293,483,868	(293,483,868)	(275,483,868)	-	-	-

(Continúa)

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 2019, 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 2019 y 2018 se integran a continuación:

	2019	2018
Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V. ⁽ⁱⁱ⁾	\$ 5,581,393	7,148,516
Jaguar Land Rover Limited	514,326,770	266,714,671
Spark 44, LLC	-	1,375,018
	\$ 519,908,163	275,238,205

(Continúa)

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 2019 y 2018, los saldos por pagar a partes relacionadas corresponden a saldos de cuentas corrientes, sin intereses, pagaderos en efectivo en un plazo de 60 días para los cuales no existen garantías.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019, con renovación automática al finalizar su vigencia.

Las operaciones realizadas con partes relacionadas en los años terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron como sigue:

	2019	2018
Servicios administrativos recibidos:		
Jaguar Land Rover Servicios México, S. A. de C. V. ⁽ⁱ⁾	\$ 44,538,635	41,816,988
Compra de inventarios		
Jaguar Land Rover Limited	\$ 1,715,711,142	1,345,608,999
Misceláneos		
Jaguar Land Rover Limited	\$ (1,321,369)	11,620,704
Spark 44, LLC	4,365,212	1,375,018

(8) Inventarios-

- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se integran como se muestra a continuación:

	2019	2018
Inventario de automóviles	\$ 316,166,950	95,747,646
Automóviles en tránsito	91,597,804	231,999,351
Inventario de refacciones	47,650,093	42,713,660
Refacciones en tránsito	8,583,198	6,089,918
Inventario de artículos publicitarios	852,293	842,476
	464,850,338	377,393,051
Estimación para obsolescencia y lento movimiento	(5,014,107)	(9,804,599)
	\$ 459,836,231	367,588,452

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

- b) Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la estimación para obsolescencia y lento movimiento asciende a \$3,553,731 y \$7,931,241, respectivamente.
- c) En el ejercicio 2019 y 2018, 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 \$1,460,376 y \$1,873,358, respectivamente.

(9) Pagos anticipados-

- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pagos anticipados se integran a continuación:

		2019	2018
Anticipos para publicidad y mercadotecnia	\$	850,826	2,104,561
Seguros pagados por anticipado		86,818	77,747
	\$	937,644	2,182,308

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por amortización de los seguros pagados por anticipado ascendió a \$544,672 y \$572,345, respectivamente.

(10) Mobiliario y equipo, neto-

- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el mobiliario y equipo se integra como sigue:

		31 diciembre 2019	31 diciembre 2018	1o. enero 2018
Inversión:				
Mobiliario y equipo de oficina	\$	1,348,958	1,348,958	1,348,958
Equipo de cómputo		1,273,677	805,090	805,090
Otros activos		1,159,462	1,159,462	1,159,462
	\$	3,782,097	3,313,510	3,313,510

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

		31 diciembre 2019	31 diciembre 2018	1o. enero 2018
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y equipo de oficina	\$	960,992	826,096	691,200
Equipo de cómputo		866,437	781,904	765,646
Otros activos		1,158,937	1,136,372	1,111,519
		2,986,366	2,744,372	2,568,365
Mobiliario y equipo, neto	\$	795,731	569,138	745,145

- b) Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 el gasto por depreciación ascendió a \$241,995 y \$176,007.

(11) Activos intangibles-

- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo intangible se integra como sigue:

		2019	2018
Licencias	\$	8,792,393	8,792,393
Menos:			
Amortización acumulada		6,908,563	6,772,196
Neto	\$	1,883,830	2,020,197

- b) Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el gasto por amortización ascendió a \$136,367 y \$613,671, 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 2018	\$ 3,611,338	24,025,303	3,041,654	30,678,295
Incrementos cargados a resultados	5,159,221	109,131,520	12,396,855	126,687,596
Pagos	(4,604,490)	(122,330,325)	(11,560,963)	(138,495,778)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 4,166,069	10,826,498	3,877,546	18,870,113

(Continúa)

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 4 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 ruta y prestaciones a los empleados. El servicio de asistencia en ruta 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:

- Se rrvicios 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 pre-pagados	Incentivos por ventas	Total
2020	\$	10,389,613	49,279,196	59,668,809
2021 y posteriores		63,103,506	-	63,103,506
	\$	73,493,119	49,279,196	122,772,315

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

		Servicios pre-pagados	Incentivos por ventas	Total
Saldo inicial 2019	\$	41,955,384	52,857,855	94,813,239
Adiciones		36,454,400	179,725,613	216,180,013
Aplicaciones / cancelaciones		(4,916,665)	(183,304,272)	(188,220,937)
Saldo final	\$	73,493,119	49,279,196	122,772,315

(Continúa)

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 fondar el plan de pensiones en la medida en la que las obligaciones son exigibles.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 2019 se muestran a continuación:

		Prima de antigüedad		Indemnización legal	
		2019	2018	2019	2018
Costo del servicio actual (CLSA)	\$	2,419	2,281	148,668	1,017,342
Interés neto sobre el PNBD*		228	-	85,175	-
Remediciones del PNBD o reconocidas en resultados del período		885	594	(100,865)	5,881
Costo de beneficios definidos	\$	3,532	2,875	132,978	1,023,223

(Continúa)

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	
		2019	2018	2019	2018
Saldo inicial del PNBD	\$	2,875	-	1,023,223	-
Costo de beneficios definidos		2,647	2,875	233,843	1,023,223
Pérdidas (o Ganancias) Actuariales en Obligaciones		885	-	(100,865)	-
Saldo final del PNBD	\$	6,407	2,875	1,156,201	1,023,223

	2019	2018
Descuentos de obligaciones laborales	7.23%	9.00%
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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, el ISR cargado a resultados se integra como sigue:

	2019	2018
ISR causado	\$ 22,759,936	31,049,602
ISR diferido	(6,372,385)	(15,737,771)
Total	\$ 16,387,551	15,311,831

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto sobre la renta diferido se integra a continuación:

	2019	2018
Activos por impuestos diferidos:		
Provisiones y obligaciones por contrato	\$ 42,111,811	37,590,486
Estimación de cuentas de cobro dudoso	44,939	44,939
Estimación para obsolescencia y lento movimiento	1,504,232	2,379,372
Anticipo de clientes y activo fijo e intangibles	3,427,981	2,015,033
	47,088,963	42,029,830
Menos: Estimación para impuestos a la utilidad diferidos activos	1,111,059	2,424,311
Impuesto diferido activo, neto	\$ 45,977,904	39,605,519

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 2019 y 2018, fue una disminución de \$1,313,252 y un incremento de \$1,068,541, 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.

	2019	2018
Gasto "esperado"	\$ 11,330,451	10,002,269
Ajuste anual por inflación	2,732,005	3,298,569
Gastos no deducibles	451,624	909,236
Cambios en la estimación de activos diferidos de dudosa recuperación	1,313,252	1,068,541
Otras partidas	560,219	33,216
Gasto por impuestos a la utilidad	\$ 16,387,551	15,311,831
Tasa efectiva	\$ 43%	46%

(Continúa)

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:

		2019	2018
Impuesto sobre la renta	\$	11,238,315	-
Impuesto al valor agregado		22,525,900	15,921,236
Total	\$	33,764,215	15,921,236

(17) Capital contable-

a) El capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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%.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(18) Ingresos-

En 2019 y 2018, los ingresos de la Compañía son como se muestra a continuación:

	Autos de lujo	Refacciones	Descuentos y garantías	Total
2019	1,952,255,037	140,154,520	(168,622,558)	1,923,786,999
2018	1,609,365,227	125,589,976	(125,272,066)	1,609,683,137

Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos que se espera reconocer dentro de los próximos cinco años relacionados con obligaciones de desempeño aún no satisfechas ascienden a \$73,493,119. 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 2019 y 2018.

		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		8,944,587	869,419	1,995,222
Total	\$	1,755,523,723	76,451,855	57,377,797

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

		2018		
	Costo de venta	Gastos de venta	Gastos de administración	
Costo de vehículos y partes, neto	\$ 1,382,265,339	-	-	
Transporte y almacenamiento	23,937,412	-	-	
Gastos aduanales y de importación	12,906,058	-	-	
Suscripciones y seguros	4,910,449	-	648,355	
Publicidad y mercadotecnia	-	80,569,367	-	
Relaciones públicas	-	5,896,979	-	
Centro de atención a clientes	-	4,421,672	-	
Capacitación y entrenamiento	-	2,392,538	95,500	
Servicios administrativos	-	-	41,816,988	
Sueldos, salarios y beneficios	-	-	4,196,018	
Servicios profesionales	-	-	3,159,150	
Beneficios a los empleados	-	-	1,026,098	
Depreciación y amortización	-	-	789,678	
Gastos de viaje	-	-	259,259	
Gastos de seguridad social	-	-	254,201	
Varios	1,459,247	1,619,155	1,182,761	
Total	\$ 1,425,478,505	94,899,711	53,428,008	

(20) Otros ingresos y otros gastos operativos-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de otros ingresos y otros gastos se integra como sigue:

	2019	2018
Otros ingresos:		
Arrendamiento de automóviles	\$ 199,515	91,626
Comisiones por blindaje	966,971	829,597
Reembolso de gastos	5,449,257	2,420,361
Otros	4,985,779	1,469,009
	\$ 11,601,522	4,810,593

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

	2019	2018
Otros gastos:		
Perdida Unidades Demostradoras	\$ 1,086,468	-
Reclamo por Daños	310,679	-
Movimiento y reparación de unidades	249,018	234,558
Exhibidores de mercancía	-	903,183
Entrenamiento	-	108,406
Otros gastos diversos	446,289	2,529,703
	\$ 2,092,454	3,775,850

(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 \$44,538,635 en 2019 y \$41,816,988 en 2018 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

(22) Hecho posterior-

Coronavirus

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote del virus COVID-19 como pandemia. El 30 de marzo de 2020, el gobierno mexicano declaró como emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor, a la epidemia de enfermedad generada por el COVID-19 y el 31 de marzo de 2020 estableció posteriormente, como acción extraordinaria, la suspensión inmediata de las actividades no esenciales a partir del 30 de marzo de 2020 al 30 de abril y hasta el 30 de mayo de 2020, afectando en México a los sectores público, social y privado y generando un impacto significativo en las cadenas de producción y suministro de bienes en el país. Debido a la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía global y de México, para el ejercicio 2020 la Compañía estima una disminución en volumen de ventas del 40% para vehículos y 25% en refacciones, a la fecha de emisión de los estados financieros. La pandemia y las acciones del gobierno mexicano antes mencionadas, pueden afectar materialmente y en forma adversa la situación financiera, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de la Compañía en el futuro. El grado en que el COVID-19 afectará a la Compañía dependerá del desarrollo de eventos futuros que son inciertos y no pueden predecirse, incluyendo, entre otros, la duración y propagación del brote, su gravedad, las acciones para contener el virus y afrontar su impacto, y qué tan rápido y en qué medida pueden reanudarse y normalizarse las condiciones económicas y operativas de la Compañía.

(23) 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.

Mejoras a las NIF 2019

En diciembre de 2019 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2020”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes: Únicamente incluir las que le afecten a la Compañía.

NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”- Establece que si el IFCPI no fue dado de baja con motivo de la renegociación, es adecuado seguir valuando el instrumento financiero utilizando la tasa de interés efectiva original, la cual sólo deberá modificarse por el efecto de los costos de la renegociación. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva..

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Elimina el requerimiento de recalcular la tasa efectiva ante una tasa de interés variable del instrumento financiero que no produzca efectos de importancia relativa. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos mexicanos)

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) tanto causada como diferida, así como los requerimientos de revelación al respecto. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva o retrospectiva parcial.

NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en los impuestos a la utilidad tanto causados como diferidos así como los requerimientos de revelación al respecto. Asimismo, incluye normas para el reconocimiento de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva o retrospectiva parcial.

NIF D-5 “Arrendamientos”- 1) incorpora la posibilidad de utilizar una tasa libre de riesgo para descontar los pagos futuros por arrendamiento y reconocer así el pasivo por arrendamiento de un arrendatario. 2) restringe el uso de la solución práctica para evitar que, componentes importantes e identificables que no son de arrendamiento se incluyan en la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos. Las mejoras a esta NIF entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva o retrospectiva parcial.

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