

## **President's Report on the 2023 Audited Financial Statements**

One of the most significant events for a Non-Profit that cannot be controlled are donations, especially in terms of bequests. In 2022 The Lake Chapala Society (LCS) received a significant bequest of \$4,232,560MXN in cash from the sale of a property in Ajijic, with the following restriction: 75% of the money is to be used for tuition and other types of assistance for university students and the remaining 25% is to be used for the Association's community library.

This single unplanned for and unexpected event, while deeply appreciated, results in a significant difference in the revenues reported on the annual audited financial statements of the Association.

Inflation and the decrease in the value of the US and Canadian dollars has also had an impact on the amount of cash donations received by LCS in 2023 in relation to prior years.

These two major items have had a significant impact on the revenue for LCS in 2023. Total revenue decreased by \$5,912,355MXN or 46% from 2023 versus 2022.

Overall operating expenses only increased by slightly less than 5%, demonstrating the Board's efforts to control expenses (most of which, such as payroll expenses, are fixed expenses). These expenses cannot be reduced as quickly when there is a significant shortfall in fund raising revenue, the most important item for any Non-Profit.

Thus the most significant contribution to the deficit of \$840, 635MXN was the lack of donations in 2023.



**The Lake Chapala Society, A.C.**

**Financial statements and report of the independent auditor**

**December 31, 2023 and 2022**



## Table of Contents

Independent auditor's report	1-3
Statement of financial position	4
Statement of activities	5
Statement of cash flows	6
Notes to the financial statements	7-13



## Independent auditor report

To the members of the Association of  
The Lake Chapala Society, A.C.

### Opinion:

We have audited the financial statements of The Lake Chapala Society, AC. Which includes the statements of financial position as of December 31, 2023 and 2022, the statements of activities and cash flows for the years ended on those dates, as well as the explanatory notes to the financial statements that include a summary of the accounting policies significant.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Lake Chapala Society, A.C. as of December 31, 2023 and 2022, as well as the results of its activities and its cash flows corresponding to the years ended on those dates, in accordance with the Mexican Financial Reporting Standards (NIF).

### Basis for the opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under those standards are described further in the "Auditors' Responsibilities for the Audit of Financial Statements" section of this report. We are independent of the Entity in accordance with the Code of Professional Ethics of the Mexican Institute of Public Accountants A.C., together with the ethics requirements that are applicable to our audits of financial statements in Mexico, and we have fulfilled the rest of our ethical responsibilities of compliance with those requirements and said Code. We believe that the audit evidence we have obtained provides a sufficient and appropriate basis to support our opinion.

### Administration Responsibilities.

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the accompanying financial statements in accordance with the provisions on Financial Reporting.


In preparing the financial statements, Management is responsible for evaluating the Entity's ability to continue as a going concern; disclosing, where appropriate, matters relating to the entity in operation and using the accounting bases applicable to an entity in operation, unless

the Administration intends to liquidate the Entity or cease its operations, or there is no realistic alternative .

**Auditors' responsibilities in relation to the audit of the financial statements:**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free of material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report containing our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but it does not guarantee that an audit performed in accordance with ISAs will always detect a material misstatement, when one exists.

Misstatements may arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users made on the basis of the financial statements.



---

LC Rosa Belia Gutiérrez Gaeta

Ced. 12316783

## Annex to the independent auditor's report

### Additional Description

When conducting an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain an attitude of professional skepticism. Likewise, also:

- We identify and evaluate the risks of material misstatement in the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures to respond to such risks, and obtain sufficient and appropriate audit evidence to support our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than one resulting from unintentional error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, intentional misrepresentations, or the circumvention of internal controls.
- We obtain an understanding of the internal control relevant to the audit, in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, and not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control
- We evaluate the appropriateness of the accounting policies applied and the reasonableness of the accounting estimates and the corresponding information disclosed by the Association's Administration.

We communicate to the Management of the Association in report Annex 1, among other matters, the scope and timing of the audit, we plan and the significant findings of the audit, as well as any significant deficiencies in internal control that we identify during the course of the audit. the auditory.

# THE LAKE CHAPALA SOCIETY, A.C.

## Statement of financial position

As of December 31, 2023 and 2022

(Stated in Mexican Pesos)

	Notes	2023			2022
		Unrestricted	Restricted	Total	Total
<b>ASSETS</b>					
<b>Short term:</b>					
Cash & cash equivalents	4	\$ 1,718,695	\$ 8,624,001	\$ 10,342,696	\$ 12,175,503
Donations receivable		10,860	-	10,860	56,803
<b>Total short term assets</b>		<u>1,729,555</u>	<u>8,624,001</u>	<u>10,353,556</u>	<u>12,232,306</u>
<b>Long term:</b>					
Properties & equipment, net	5	24,970,561	-	24,970,561	24,245,992
<b>Total assets</b>		<u>\$ 26,700,117</u>	<u>\$ 8,624,001</u>	<u>\$ 35,324,118</u>	<u>\$ 36,478,298</u>
<b>LIABILITIES</b>					
<b>Short term:</b>					
Accounts payable & accrued liabilities	6	\$ 341,333	\$ -	\$ 341,333	\$ 270,215
Income tax payable	9	363,689	-	363,689	623,850
Total short term liabilities		<u>705,022</u>	<u>-</u>	<u>705,022</u>	<u>894,065</u>
<b>Long term:</b>					
Employee benefits	7	485,724	-	485,724	610,225
		-	-	-	-
Total long term liabilities		<u>485,724</u>	<u>-</u>	<u>485,724</u>	<u>610,225</u>
<b>Total liabilities</b>		<u>1,190,745</u>	<u>-</u>	<u>1,190,745</u>	<u>1,504,290</u>
<b>PATRIMONY</b>					
	8				
Accumulated surplus		25,509,372		25,509,372	25,710,875
Accumulated restricted donations		-	7,624,001	7,624,001	8,413,133
Reserve fund		-	1,000,000	1,000,000	850,000
<b>Total patrimony</b>		<u>25,509,372</u>	<u>8,624,001</u>	<u>34,133,373</u>	<u>34,974,008</u>
<b>Total patrimony &amp; liabilities</b>		<u>\$ 26,700,117</u>	<u>\$ 8,624,001</u>	<u>\$ 35,324,118</u>	<u>\$ 36,478,298</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements



Yolanda Martinez  
President



Andrew Timothy Boardman  
Treasurer

# THE LAKE CHAPALA SOCIETY, A.C.

## Statement of activities

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(Stated in Mexican Pesos)

	Note	2023			2022
		Unrestricted	Restricted	Total	Total
<b>Revenue:</b>					
Memberships		\$ 2,041,738	\$ -	\$ 2,041,738	\$ 2,154,546
Donations in cash		2,731,391	293,831	3,025,222	8,520,352
Sales of articles		483,865	-	483,865	521,072
Other income		1,702,115	-	1,702,115	1,675,494
<b>Total revenue</b>		<u>6,959,109</u>	<u>293,831</u>	<u>7,252,940</u>	<u>12,871,464</u>
<b>Operating expenses:</b>					
Payroll expenses		3,888,599	-	3,888,599	3,550,644
Administrative expenses		1,399,058	-	1,399,058	893,149
Services expenses		2,028,315	18,463	2,046,778	2,307,560
Student aid		-	364,500	364,500	412,500
Maintenance expenses		932,127	-	932,127	1,034,225
Professional services		151,063	-	151,063	191,575
Depreciation		269,419	-	269,419	259,452
Federal zone fees		86,437	-	86,437	66,488
<b>Total operating expenses</b>		<u>8,755,018</u>	<u>382,963</u>	<u>9,137,981</u>	<u>8,715,592</u>
<b>Comprehensive financial result:</b>					
Interest income		1,044,405	-	1,044,405	566,191
Exchange (loss) gain		-	-	-	-
<b>Total comprehensive financial result</b>		<u>1,044,405</u>	<u>-</u>	<u>1,044,405</u>	<u>566,191</u>
<b>Surplus (deficit) for the year</b>		<u>\$ (751,503)</u>	<u>\$ (89,132)</u>	<u>\$ (840,635)</u>	<u>\$ 4,722,062</u>

### Changes in patrimony

	Unrestricted	Restricted		Total
		Donations	Reserve Fund	
<b>As of December 31, 2022</b>	\$ 25,710,875	\$ 8,413,133	\$ 850,000	\$ 34,974,008
Surplus (deficit) for the year	(751,503)	(89,132)	-	(840,635)
Temporary restricted patrimony applied	700,000	(700,000)	-	-
Increase in reserve fund	(150,000)	-	150,000	-
<b>As of December 31, 2023</b>	<u>\$ 25,509,372</u>	<u>\$ 7,624,001</u>	<u>\$ 1,000,000</u>	<u>\$ 34,133,373</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements



Yolanda Martinez  
President



Andrew Timothy Boardman  
Treasurer



# THE LAKE CHAPALA SOCIETY, A.C.

## Statement of cash flows

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(Stated in Mexican Pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Surplus (deficit) for the year	\$ (840,636)	\$ 4,722,062
Items associated with investment activities		
Depreciation	269,419	259,452
Employee benefits provision	(124,501)	532,773
Interest income	(1,044,405)	(566,191)
	<u>(1,740,123)</u>	<u>4,948,096</u>
Donations receivable	45,943	(29,476)
Accounts payable & accrued liabilities	71,118	(130,727)
Revenue from memberships to render	-	(52,420)
Taxes paid	(260,161)	-
Net cash flows from operating activities	<u>(1,883,224)</u>	<u>4,735,473</u>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Acquisition of properties & equipment	(993,988)	-
Interest income	1,044,405	566,191
Net cash flows from investing activities	<u>50,417</u>	<u>566,191</u>
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	(1,832,807)	5,301,663
Cash & cash equivalents beginning of year	<u>12,175,503</u>	<u>6,873,840</u>
Cash & cash equivalents end of year	<u>\$ 10,342,696</u>	<u>\$ 12,175,503</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements



Yolanda Martinez  
President



Andrew Timothy Boardman  
Treasurer

## **Notes to the financial statements**

**December 31, 2023 and 2022**

**(Amounts stated in Mexican Pesos)**

### **1. NATURE OF OPERATIONS AND SIGNIFICANT ACTIVITIES**

The corporate purpose of The Lake Chapala Society, A.C. (the "Association" or "LCS") is to advocate for an improvement of the standard of living in the community, promote the development of artistic and cultural activities, and facilitate regular meetings to promote friendship and camaraderie among its members and promulgate social activities.

LCS is a Mexican Nonprofit Association that was incorporated on December 5, 1979.

The Association has its head office at Calle 16 de Septiembre #16A in Ajijic, Jalisco Mexico.

### **2. APPROVAL AND BASIS OF PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS**

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with the Financial Reporting Standards (NIF *for its Acronym in Spanish*) issued by the Mexican Board of Financial Reporting Standards (CINIF *for its Acronym in Spanish*). Likewise, they have been prepared under the assumption that the Association operates on a going concern basis.

The accompanying financial statements were authorized to be issued by Yolanda Martinez (President) and Andrew Timothy Boardman (Treasurer) on June 26 2024, consequently, they do not reflect events occurring subsequent to that date.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

The significant accounting policies that have been used for the preparation of these financial statements are summarized below:

#### **a. Foreign currency translation**

##### **Functional and presentation currency**

The financial statements are presented in the currency "peso", which is also the functional currency of the Association.

The functional currency is the one in which the Association primarily generates and uses its cash flows corresponding to its sales, costs and expenses, as well as the financing obtained and other transactions.

## **Foreign currency transactions and balances**

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions (spot exchange rate). Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the remeasurement of monetary items denominated in foreign currency at year-end exchange rates are recognized in profit or loss.

Non-monetary items are not retranslated at year-end and are measured at historical cost (translated using the exchange rates at the transaction dates).

## **b. Non profit entity**

The Association is a nonprofit entity and is subject to NIF (the acronym for Mexican Financial reporting standards) applicable for nonprofit entities.

## **c. Statements of activities**

The statements of activities presenting costs and expenses are appropriately classified as agreed upon with the Association.

## **d. Statements of cash flows**

The Association has decided to present the statements of cash flows using the indirect method, which consist of presenting the surplus or (deficit) of income less expenses of the year first, and subsequently the changes in working capital and, finally, financing activities.

## **e. Impact of inflation**

The Association operates in a non-inflationary environment, as defined under Mexican Financial Reporting Standards, since accumulated inflation for the three years prior to the date of the financial statements is lower than 26%.

Annual inflation in 2022, 2021, and 2020 was 7.82%, 7.63% and 3.39% , respectively; therefore, accumulated inflation for the prior three year period was 18.84%.

The financial statements as of December 31, 2023 and 2022 are prepared under historical cost basis; therefore, they do not recognize the effects of inflation on the financial information up to December 31, 2007. Such effects are deemed not being material to the financial statements taken as a whole.

## **f. Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents are comprised of cash on hand and bank deposits in checking accounts and highly liquid investments that are easily convertible into cash, and not subject to material risk of changes in value.

## **g. Investments in securities**

Investments in securities are recorded at market value.

The Association has temporarily restricted investments with a defined objective corresponding to donations received for specific purposes such as, student aid and buying books for the library of the Association. Likewise, the Association has an investment corresponding to a reserve fund

established in the Constitution of the Association and intended for emergency repairs, payment of severance and other uses at the discretion of the membership that are determined during the Annual General Meeting of the members of the Association.

The Association has decided not to invest in financial instruments of risk; all investments are non-derivative financial assets in investment funds rated AAA investing in CETES, government securities and government debt. Investments may be made for up to 365 days provided the funds can be withdrawn before maturity in whole or in part on three business days' notice and with no penalty other than the loss of any interest up to the time of such early withdrawal.

**h. Properties and equipment**

Office equipment and other equipment are carried at cost, fixed assets received as donations are recognized at fair value at the time of the donation; depreciation of buildings, office equipment and other equipment is calculated based on the value of fixed assets under the straight-line method, according to their useful life at the following annual rates:

Buildings	5%
Office equipment	20%
Other equipment	4%

As a result of the Association adopting Mexican Financial Reporting Standards, it was necessary to establish the fair value or current market value of the properties owned by the Association that are located at Calle 16 de Septiembre #16 and Calle Galeana #18 (“The Wilkes Center”). Two real estate brokers familiar with the Lakeside area were asked to provide these valuations. In keeping with the principles of applying conservative accounting standards, the values reflected in the financial statements are the lower of those valuations. The properties located at Calle Ribera del Lago #50 and Ramon Corona #16 are valued at their purchase price.

**i. Employee benefits**

The Federal Labor Law establishes the basis for payments to employees and workers whose employment has been terminated. The Association has recorded any such payments as follows:

Severance and Retirement Payments-

The Federal Labor Law states that payments, other than retirement, made to personnel terminated without cause, other than as a result of a corporate reorganization, are charged to expense for the period when they are paid. In addition, generally speaking, a reserve should be established based on the weighted average of related payments made in a three to five-year period, taking into account the probability of having to make such payments.

### Seniority Premium-

Federal Labor Law requires that financial statements reflect a liability for seniority premiums payable to employees who have, or are expected to have, fifteen or more years of service as established by the Federal Labor Law. This reserve has been determined using the methodology established by Mexican Federal Labor Law. Notwithstanding that the obligation for seniority premium was not determined based on actuarial calculations; the related balance shown in note 8 below is estimated to be sufficient to cover such obligation.

### **j. Record of revenue and expenses**

Donations received are recorded when cash is collected, and expenditures are recognized at the time they occur. Donations receivable are recognized when they are earned, are legally enforceable and there is sufficient assurance that these will be collected, as required by NIF E-2 of the financial reporting standards.

Other revenue generated by the Association, such as services rendered, is recognized when these have been provided and accepted by the Association.

### **k. Operating expenses**

Operating expenses are recognized in surplus or deficit upon utilization of the service or as incurred.

## **I. Significant management judgement in applying accounting policies and estimation uncertainty**

### **Significant management judgements**

The following are the judgements made by management in applying the accounting policies of the Association that have the most significant effect on the financial statements.

### **Estimation uncertainty**

Information about estimates and assumptions that may have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

### Useful lives of depreciable assets

Management reviews its estimate of the useful lives of depreciable assets at each reporting date, based on the expected utility of the assets. Uncertainties in these estimates relate to technological obsolescence that may change the utility of certain software and IT equipment.

#### 4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

As of December 31, 2023 and 2022

, cash and cash equivalents are analyzed as follows:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Petty cash and banks	824,167	748,113
Short-term investments temporarily restricted	8,624,001	9,263,133
Short-term investments not restricted	894,528	2,164,257
	<u>10,342,696</u>	<u>12,175,503</u>

As of December 31, 2023 and 2022, the amounts of temporarily restricted investments with a defined objective were \$ 7,624,001 and \$ 8,413,133, respectively. Likewise, the amounts corresponding to a reserve fund was in the amount of \$ 1,000,000 and \$ 850,000.

During the years ended December 31, 2023, and 2022 interest generated by investments were \$1,044,405 and \$566,191, respectively, which are presented as part of interest income in the statements of activities.

#### 5. PROPERTIES AND EQUIPMENT

As of December 31, 2023 and 2022, Properties and equipment are detailed as shown below:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Buildings	10,046,406	9,126,192
Office equipment	145,018	71,245
Other equipment	475,000	475,000
	<u>10,666,424</u>	<u>9,672,437</u>
Less – Accumulated depreciation	5,909,144	5,637,726
	<u>4,757,280</u>	<u>4,034,711</u>
Land	20,213,281	20,213,281
	<u>24,970,561</u>	<u>24,245,992</u>

In prior years the Association received as a donation without restrictions two properties of 4,497 square meters and 741 square meters respectively, located at Calle 16 de Septiembre #16, Ajijic and Calle Galeana # 18, Ajijic, both of which contain the Association's offices and other facilities including libraries.

During 2023, major renovations were undertaken to the cafe area, these have been capitalized.

## 6. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

As of December 31, 2023 and 2022, accounts payable and accrued liabilities are analyzed as follows:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sundry creditors	160,938	220,215
Taxes payable	180,395	50,000
	<u>341,333</u>	<u>270,215</u>

## 7. EMPLOYEE BENEFITS

As of December 31, 2023 and 2022, employee benefits are summarized as follows:

Severance and Retirement Payments-

At December 31, 2023 and December 31, 2022, no specific reserve for severance and retirement payments has been established. The lack of such a reserve is not material, as historically the Association has not dismissed employees without cause, nor is it the Association's practice to make such dismissals.

Seniority Premium-

As of December 31, 2023 and December 31, 2022 the Association has seniority premium reserves of \$ 485,724 and \$ 610,225 respectively. The related seniority premium expense for 2023 was \$82,773 and \$ 227,685 for 2022.

## 8. PATRIMONY

The Association's Patrimony is comprised of the remaining balances of revenues over costs and expenses of each year, in conformity with the Association's bylaws.

The Association's Patrimony has been classified as follows:

Net assets and revenues, expenses, gains and losses are classified based on the existence or absence of donor-imposed restrictions. Accordingly, net assets of the Association and changes therein are classified and reported as follows:

- (a) Unrestricted Net Assets- Net assets that are not subject to donor-imposed stipulations or where the donor-imposed stipulations are met in the year of the contribution.
- (b) Temporarily restricted Net Assets - Net assets subject to donor-imposed stipulations that may or may not be met, either by actions of the Association and/or the passage of time. When a restriction expires, temporarily restricted net assets are transferred to unrestricted net assets and reported in the statement of activities as net assets released from restrictions. Both the Gillespie Fund and the Student Aid Funds are purpose-restricted funds that fall under this classification.
- (c) Permanently Restricted Net Assets - Net assets subject to donor-imposed stipulations that they be maintained permanently by the Association. Generally, the donors of these assets

permit the Association to use all or part of the income earned or any related investments for general or specific purposes.

## **9. INCOME TAX**

The Association is considered as a non-profit legal entity as provided for in section XVII of Article 79 of the Income Tax Law. However, the second to the last paragraph of Article 79 sets forth that the amount of improperly recorded omitted income or unrealized purchases will be considered a distributable remaining balance, and the disbursements made are not deductible as provided for in Title IV of the Income Tax law, even when the foregoing has not been delivered to its members or associates in cash or goods. However at December 31, 2023 and 2022, the Association did not have a distributable remaining balance as defined under the Income Tax law.

## **10. SUBSEQUENT EVENTS**

No adjusting or significant non-adjusting events have occurred between the 31 December reporting date and the date of authorization.





Estados Financieros e informe del auditor independiente  
The Lake Chapala Society, A. C.  
31 de Diciembre de 2023 y 2022



## CONTENIDO

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.....	3
<i>Opinión:</i> .....	3
<i>Fundamento de la opinión</i> .....	3
<i>Responsabilidades de la Administración.</i> .....	3
<i>Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros:</i> ....	4
ANEXO DEL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.....	5
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.....	6
ESTADO DE ACTIVIDADES.....	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	9
<i>Naturaleza de las operaciones (1)</i> .....	9
<i>Aprobación y bases de preparación de los estados financieros (2)</i> .....	9
<i>Principales políticas contables (3)</i> .....	9
<i>Efectivos y equivalentes de efectivo (4)</i> .....	12
<i>Propiedades y Equipo (5)</i> .....	12
<i>Cuentas por pagar y gastos acumulados (6)</i> .....	13
<i>Beneficios a empleados (7)</i> .....	13
<i>Patrimonio (8)</i> .....	14
<i>Impuestos sobre la Renta (9)</i> .....	14
<i>Eventos posteriores a la fecha de reporte (10)</i> .....	15



## Informe del auditor independiente

A los miembros de la Asociación de  
The Lake Chapala Society, A.C.

### Opinión:

Hemos auditado los estados financieros de The Lake Chapala Society, AC. Que comprende los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los estados de actividades y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de The Lake Chapala Society, A.C. al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como los resultados de sus actividades y sus flujos de efectivo correspondientes a los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicana (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 relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de este informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros en México, y hemos cumplido con el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

### Responsabilidades de la Administración.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las disposiciones en materia de Información Financiera

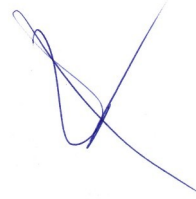
En la preparación los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como una entidad en funcionamiento; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a la entidad en funcionamiento y utilizando las bases contables aplicables a una entidad en funcionamiento, a menos que la Administración tenga

la intención de liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista.

### **Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros:**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista.

Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



---

LC Rosa Belia Gutiérrez Gaeta  
Ced. 12316783

Junio 2024  
Jocotepec, Jalisco

## Anexo del Informe del auditor independiente

### Descripción adicional

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. Asimismo, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material derivado de un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento 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 efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la correspondiente información revelada por la Administración de la Asociación.

Comunicamos a la Administración de la Asociación en reporte Anexo 1, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificamos y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

## Estado de posición financiera

### THE LAKE CHAPALA SOCIETY AC

Estado de Posición Financiera  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresados en Pesos)


	Notas	2023			2022
		Sin restringir	Temporalmente restringido	Total	Total
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Activo circulante</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 1,718,695	\$ 8,624,001	\$ 10,342,696	\$ 12,175,503
Donativos por cobrar		10,860		10,860	56,803
<b>Total de activo a corto plazo</b>		<b>1,729,555</b>	<b>8,624,001</b>	<b>10,353,556</b>	<b>12,232,306</b>
<b>Activo no circulante</b>					
Propiedades y equipo, neto	5	24,970,561		24,970,561	24,245,992
<b>Total de activos</b>		<b>\$ 26,700,116</b>	<b>\$ 8,624,001</b>	<b>\$ 35,324,117</b>	<b>\$ 36,478,298</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo a corto plazo</b>					
Cuentas por pagar y gastos acumulados	6	\$ 341,333	\$ -	\$ 341,333	\$ 270,215
Impuestos sobre la renta por pagar	9	363,689		363,689	623,850
<b>Total del pasivo a corto plazo</b>		<b>705,022</b>	<b>-</b>	<b>705,022</b>	<b>894,065</b>
<b>Pasivo a largo plazo</b>					
Beneficio a los empleados	7	485,724	-	485,724	610,225
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>		<b>485,724</b>	<b>-</b>	<b>485,724</b>	<b>610,225</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>1,190,746</b>	<b>-</b>	<b>1,190,746</b>	<b>1,504,290</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Remanente de ejercicios anteriores	8	25,509,372	-	25,509,372	25,710,875
Donativos acumulados		-	7,624,001	7,624,001	8,413,133
Fondo de reserva		-	1,000,000	1,000,000	850,000
<b>Total del patrimonio</b>		<b>25,509,372</b>	<b>8,624,001</b>	<b>34,133,373</b>	<b>34,974,008</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 26,700,118</b>	<b>\$ 8,624,001</b>	<b>\$ 35,324,119</b>	<b>\$ 36,478,298</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados de posición financiera.

C. Yolanda Martínez Llamas  
Presidenta L.C.S.



C. Andrew Timothy Llamas  
Tesorero



## Estado de actividades

### THE LAKE CHAPALA SOCIETY AC

Estado de Actividades  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresados en Pesos)

Notas	2023			2022
	Sin restringir	Temporalmente restringido	Total	Total
<b>Ingresos</b>				
Membresías	\$ 2,041,738	\$ -	\$ 2,041,738	\$ 2,154,546
Donativos en efectivo	2,731,391	293,831	3,025,222	8,520,352
Venta de artículos	483,865		483,865	521,072
Otros Ingresos	1,702,115		1,702,115	1,675,494
<b>Total de ingresos</b>	<b>6,959,109</b>	<b>293,831</b>	<b>7,252,940</b>	<b>12,871,464</b>
<b>Gastos de operación:</b>				
Nómina	3,888,599		3,888,599	3,550,644
Gastos administrativos	1,399,058		1,399,058	893,149
Gastos de servicios	2,028,315	18,463	2,046,778	1,907,560
Ayuda para estudiantes	-	364,500	364,500	412,500
Gastos de mantenimiento	932,127		932,127	1,034,225
Servicios Profesionales	151,063		151,063	191,575
Depreciación	269,419		269,419	259,452
Derechos zona federal	86,437		86,737	66,488
Impuestos sobre la renta				400,000
<b>Total de gastos de operación</b>	<b>\$ 8,755,018</b>	<b>\$ 382,963</b>	<b>\$ 9,138,281</b>	<b>\$ 8,715,593</b>
<b>Resultado integral de financiamiento :</b>				
Intereses a favor	\$ 1,044,405	\$ -	\$ 1,044,405	\$ 566,191
Utilidad en cambios				\$ 566,191
<b>Total resultado integral de financiamiento</b>				
<b>Remanente del ejercicio</b>	<b>-\$ 751,504</b>	<b>-\$ 89,132</b>	<b>-\$ 840,936</b>	<b>\$ 4,722,062</b>
Cambios en el patrimonio				
	Sin restringir	Donativos	Fondo de reserva	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	\$ 25,710,875	\$ 8,413,133	\$ 850,000	\$ 34,974,008
Remanente del ejercicio				
Superavit (deficit) del año	- 751,503.00	- 89,132.00	-	- 840,635.00
Patrimonio restringido temporal aplicado	700,000.00	700,000.00	-	
	- 150,000.00		150,000.00	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>\$ 25,509,372</b>	<b>\$ 7,624,001</b>	<b>\$ 1,000,000</b>	<b>\$ 34,133,373</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

C. Yolanda Martínez Llamas  
Presidenta L.C.S.



C. Andrew Timothy Llamas  
Tesorero



## Estado de Flujos de efectivo

### THE LAKE CHAPALA SOCIETY AC

Estado de flujo de efectivo  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresados en Pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>OPERACIÓN:</b>		
Remanente del ejercicio	-\$ 840,636	\$ 4,722,062
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación	\$ 269,419	\$ 259,452
Ingresos a favor	- 124,501	532,773
Interes por Ingresos	- 1,044,405	- 566,191
	<u>-\$ 1,740,123</u>	<u>\$ 4,948,096</u>
Donativos por cobrar	45,943	- 29,476
Cuentas por pagar y gastos acumulados	71,118	- 130,727
Ingresos de membresías por devegar .	-	- 52,420
Impuestos pagados	- 260,161	-
Flujos netos de efectos de efectivo de actividades de inversión	<u>- 1,883,222</u>	<u>4,735,473</u>
<b>INVERSION</b>		
Adquisiciones por propiedades y equipos de oficina		
Intereses cobrados	-\$ 993,988	\$ -
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>\$ 1,044,405</u>	<u>\$ 566,191</u>
	<u>\$ 50,417</u>	<u>\$ 566,191</u>
Incrementos en efectivo y equivalentes en efectivo		
Efectivo y Equivalentes de efectivo al inicio del año	-\$ 1,832,807	\$ 5,301,664
Efectivo y Equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 12,175,503</u>	<u>\$ 6,873,839</u>
	<u>\$ 10,342,696</u>	<u>\$ 12,175,503</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

C. Yolanda Martínez Llamas  
Presidenta L.C.S.



C. Andrew Timothy Llamas  
Tesorero





## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en Pesos)

### Naturaleza de las operaciones (1)

El objeto social de The Lake Chapala Society, A.C. es abogar por una mejora del nivel de vida de la comunidad, promover el desarrollo de las actividades artísticas y culturales y facilitar reuniones periódicas para promover la amistad y la camaradería entre sus miembros y promulgar las actividades sociales.

Su constitución data desde el 18 de diciembre de 1979.

La asociación tiene domicilio en la calle 16 de Septiembre #16A en Ajijic, Jalisco. México

### Aprobación y bases de preparación de los estados financieros (2)

Los estados financieros que se acompañan fueron autorizados para su emisión por el Sra. Yolanda Martínez Llamas (Presidenta) y el Sr. Andrew Timothy Boardman (Tesorero) Stephen Irvin Balfour.

### Principales políticas contables (3)

Las principales políticas contables significativas que se han utilizado para la preparación de estos estados financieros se resumen a continuación.

- a. Conversión de estados financieros  
Los estados financieros se representan en la moneda “peso” la cual también es la moneda funcional de la Asociación.  
La moneda funcional es aquella en la que la Asociación primordialmente
- b. Entidades sin fines de lucro  
La Asociación es una entidad sin fines de lucro y está sujeta al NIF (Normas de Información Financiera Mexicana).
- c. Estados de actividades  
Los estados de actividades que presentan costos y gastos se clasifican adecuadamente según lo acordado con la Asociación
- d. Estados de flujo de efectivo  
La Asociación ha decidido presentar los estados de flujos de efectivo utilizando el método indirecto, el cual consisten en presentar primero el superávit o (déficit) de ingresos menos gastos del año, y posteriormente los cambios en el capital de trabajo y finalmente, las actividades de financiación.
- e. Efectos de la inflación

La Asociación opera en un entorno no inflacionario, tal como se define en las Normas Financieras Mexicanas. Normas de información, ya que la inflación acumulada de los tres años anteriores a la fecha del estado financiero declaraciones es inferior al 26%. La inflación anual en 2022, 2021 y 2020 fue de 7,82%, 7,63% y 3,39%, respectivamente; por lo tanto, La inflación acumulada en el trienio anterior fue de 18,84%. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 están preparados bajo la base del costo histórico; por lo tanto, no reconocen los efectos de la inflación en la información financiera al 31 de diciembre de 2007. Se considera que dichos efectos no son materiales para los estados financieros tomados en su conjunto.

f. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen del efectivo en caja y de los depósitos bancarios en cuentas corrientes e Inversiones altamente líquidas que son fácilmente convertibles en efectivo y no están sujetas a riesgos materiales de cambios en valor.

g. Inversiones en valores realizables

La Asociación ha restringido temporalmente las inversiones con un objetivo definido correspondiente a donaciones recibidas para fines específicos como ayuda estudiantil y compra de libros para la biblioteca de la Asociación. Asimismo, la Asociación cuenta con una inversión correspondiente a un fondo de reserva establecido en la Constitución de la Asociación y destinados a reparaciones de emergencia, pago de indemnizaciones y otros usos a discreción de los miembros que se determinen durante la Asamblea General Anual de los miembros de la Asociación.

La Asociación ha decidido no invertir en instrumentos financieros de riesgo; todas las inversiones no son activos financieros derivados en fondos de inversión calificados AAA que invierten en CETES, títulos públicos y deuda gubernamental. Las inversiones se pueden realizar hasta por 365 días siempre que los fondos puedan retirarse antes del vencimiento total o parcial con tres días hábiles de antelación y sin más penalidad que la pérdida de cualquier interés hasta el momento de dicho retiro anticipado.

h. Propiedad y equipo

Los equipos de oficina y otros equipos se contabilizan al costo, los activos fijos recibidos como donaciones se contabilizan al costo reconocido a su valor razonable al momento de la donación; depreciación de edificios, equipos de oficina y otros equipos se calculan con base en el valor de los activos fijos bajo el método de línea recta, según su vida útil a las siguientes tasas anuales:

Edificios 5%

Equipo de oficina 20%

Otros equipos 4%

Como resultado de la adopción por parte de la Asociación de las Normas Mexicanas de Información Financiera, fue necesario establecer el valor razonable o valor actual de mercado de los inmuebles propiedad de la Asociación que sean ubicado en Calle 16 de Septiembre #16 y Calle Galeana #18 (“The Wilkes Center”). dos bienes raíces Se pidió a corredores familiarizados con el área de Lakeside que proporcionaran estas valoraciones. De acuerdo con los principios de aplicación de normas contables conservadoras, los valores reflejados en los estados financieros son las más bajas de esas valoraciones. Las propiedades ubicadas en Calle Ribera del Lago #50 y Ramón Corona #16 están valorados a su precio de compra.

i. Beneficios para los empleados

a. Indemnización

La Ley Federal del Trabajo establece las bases para los pagos a los empleados y trabajadores cuyo empleo ha sido terminado. La Asociación ha registrado dichos pagos de la siguiente manera:

Pagos de indemnizaciones y jubilaciones-

La Ley Federal del Trabajo establece que los pagos, distintos de los de jubilación, realizados al personal cesado sin causa, que no sea como resultado de una reorganización corporativa, se cargan al gasto por el periodo en el que se les paga. Además, en términos generales, se debe establecer una reserva basada en el promedio ponderado de los pagos relacionados realizados en un período de tres a cinco años, teniendo en cuenta probabilidad de tener que realizar dichos pagos.

b. Prima de antigüedad

La Ley Federal del Trabajo exige que los estados financieros reflejen un pasivo por primas de antigüedad pagaderas a Empleados que tienen, o se espera que tengan, cinco o más años de servicio según lo establecido por la Ley Federal del Trabajo. Esta reserva ha sido determinada utilizando la metodología establecida por las Ley Federal del Trabajo. Sin perjuicio de que no se determinó la obligación por prima de antigüedad basado en cálculos actuariales; el saldo relacionado que se muestra en la nota 8 siguiente se estima que es suficiente para cubrir dicha obligación.

j. Registro de ingresos y gasto

Las donaciones recibidas se registran cuando se recauda el efectivo y los gastos se reconocen al momento ocurren. Las donaciones por cobrar se reconocen cuando se obtienen, son legalmente exigibles y existe seguridad suficiente de que estos serán cobrados, según lo exige la NIF E-2 de la información financiera estándares.

Otros ingresos generados por la Asociación, tales como servicios prestados, se reconocen cuando estos han sido proporcionado y aceptado por la Asociación.

- k. **Gastos operativos**  
Los gastos operativos se reconocen en superávit o déficit al momento de la utilización del servicio o cuando se incurren
- l. **Juicio significativo de la Administración al aplicar políticas contables e incertidumbre en estimaciones.**
- a. **Juicio significativo de la Administración**  
Los siguientes son los juicios hechos por la administración al aplicar las políticas contables de la Asociación que tiene el efecto más significativo en los estados financieros.
- b. **Incertidumbre en las estimaciones**  
Información sobre estimaciones y supuestos que pueden tener el efecto más significativo en el reconocimiento y la medición de activos, pasivos, ingresos y gastos se proporciona a continuación los resultados reales pueden ser sustancialmente diferente vida útil de los activos depreciables.
- c. **Vida útil de activos depreciables**  
La gerencia revisa su estimación de las vidas útiles de los activos depreciables en cada fecha de reporte, con base sobre la utilidad esperada de los activos. Las incertidumbres en estas estimaciones se relacionan con la tecnología obsolescencia que puede cambiar la utilidad de determinados software y equipos informáticos.

#### Efectivos y equivalentes de efectivo (4)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

El efectivo y equivalentes al efectivo se analizan de la siguiente manera:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Efectivo en caja y bancos	\$ 824,167	\$ 748,112
Inversiones a corto plazo temporalmente restringidas	8,824,001	9,263,133
Inversiones a corto plazo no restringidas	894,528	2,164,258
	<u>\$ 10,542,696</u>	<u>\$ 12,175,503</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los montos de las inversiones temporalmente restringidas con objeto definido fue \$ 7,624,001 y \$ 8,413,133 , respectivamente.

Del mismo modo, el importe correspondiente al fondo de reserva fue de \$1,000,000 y \$850,000. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los intereses generados por inversiones fueron \$1,044,405 y \$566,191, respectivamente, que se presentan como parte de los intereses ganados en el estado de actividades.

#### Propiedades y Equipo (5)

		2023	2022
Edificios		\$ 10,046,406	\$ 9,126,192
Equipos de oficina		145,018	71,245
Otros equipos		475,000	475,000
		\$ 10,666,424	\$ 9,672,437
Menos Depreciación acumulada		- 5,909,144	- 5,639,725
		\$ 4,757,280	\$ 4,032,712
Terrenos		20,213,281	20,213,280
		<u>24,970,562</u>	<u>24,245,992</u>

En años anteriores la Asociación recibió en donación sin restricciones dos inmuebles de 4.497 metros cuadrados metros y 741 metros cuadrados respectivamente, ubicados en Calle 16 de Septiembre #16, Ajijic y Calle Galeana # 18, Ajijic, los cuales contienen las oficinas de la Asociación y otras instalaciones, incluidas bibliotecas.

Durante 2023, se llevaron a cabo importantes renovaciones en el área de cafetería, las cuales han sido capitalizadas.

#### Cuentas por pagar y gastos acumulados (6)

		2023	2022
Acreedores diversos		\$ 160,938	\$ 220,215
Impuestos por pagar		180,395	50,000
		<b>341,333</b>	<b>270,215</b>

#### Beneficios a empleados (7)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los beneficios a los empleados se resumen como sigue:

##### Pagos de indemnizaciones y jubilaciones-

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existe reserva específica para indemnizaciones y retiros se han establecido los pagos. La falta de tal reserva no es material, como históricamente la Asociación no ha despedido empleados sin causa, ni es práctica de la Asociación realizar dichos despidos.

##### Prima de Antigüedad-

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Asociación cuenta con reservas de prima de antigüedad por \$ 485.724 y \$ 610.225 respectivamente. El gasto relacionado con prima de antigüedad para 2023 fue \$82,773 y \$227,685 para 2022.

## Patrimonio (8)

El Patrimonio de la Asociación está compuesto de los remanentes de los ingresos sobre costos y gastos de cada año, de conformidad con los estatutos de la Asociación.

El Patrimonio de la Asociación se ha clasificado de la siguiente manera:

Los activos netos y los ingresos, gastos, ganancias y pérdidas se clasifican en función de la existencia o ausencia de restricciones impuestas por los donantes. En consecuencia, los activos netos de la Asociación y sus cambios se clasifican e informó lo siguiente:

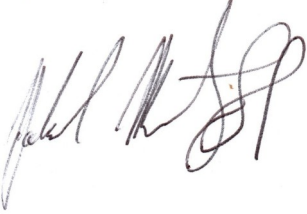
- (a) Activos netos no restringidos- Activos netos que no están sujetos a estipulaciones impuestas por los donantes o cuando se cumplan las estipulaciones impuestas por los donantes se cumplen en el año de la contribución.
- (b) Activos netos temporalmente restringidos - Activos netos sujetos a estipulaciones impuestas por los donantes que pueden o pueden no ser atendidos, ya sea por acciones de la Asociación y/o por el paso de mí. Cuando una restricción expira, los activos netos restringidos temporalmente se transfieren a activos netos no restringidos y se informan en el Estado de actividades como activos netos liberados de restricciones. Tanto el Fondo Gillespie como el Student Los fondos de ayuda son fondos con fines restringidos que se incluyen en esta clasificación.
- (c) Activos netos permanentemente restringidos: Activos netos sujetos a estipulaciones impuestas por los donantes de que la Asociación los mantendrá permanentemente. Generalmente, los donantes de estos activos permiten que Asociación para utilizar todo o parte de los ingresos obtenidos o cualquier inversión relacionada para fines generales o específicos.

## Impuestos sobre la Renta (9)

La Asociación tiene la consideración de persona jurídica sin fines de lucro según lo dispuesto en la fracción XVII del artículo 79 de la Ley del Impuesto sobre la Renta. Sin embargo, el penúltimo párrafo del artículo 79 establece que el monto de ingresos omitidos registrados indebidamente o de compras no realizadas se considerarán un beneficio distribuable y los desembolsos realizados no son deducibles según lo previsto en el Título IV del Ley del Impuesto sobre la Renta, aun cuando lo anterior no haya sido entregado a sus socios o asociados en efectivo o bienes. Sin embargo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Asociación tenía un saldo de remanente distribuable como se define en la Ley de Impuesto sobre la Renta por un monto de \$363,689 y \$623,850 respectivamente.

**Eventos posteriores a la fecha de reporte (10)**

No se han producido eventos de ajuste ni eventos significativos que no sean de ajuste entre la fecha del informe del 31 de diciembre y la fecha de autorización.



---

C. Yolanda Martínez Llamas  
Presidenta L.C.S.



---

C. Andrew Timothy Llamas  
Tesorero