



Nuria M. Cabán Guadalupe
Contador Pública Autorizada

LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC.
Moca, Puerto Rico

INDEPENDENT AUDITORS REPORT

Report on the Financial Statements

I have audited the accompanying balance sheet of **LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC.** as of December 31, 2017 and the related statements of income, changes in stockholder's equity, and cash flows for the year then ended, and the related notes to financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America; this includes the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risk of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error.

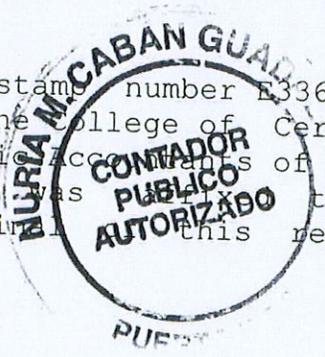
In making those risk assessments; the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing opinion on the effectiveness of the entity's internal

control. Accordingly, we express no such opinion. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluation the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for or audit opinion.

Opinion

In our opinion the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of **LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC.** as of December 31, 2017, and the results of their operations and their cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

The stamp number E336165
of the College of Certified
Public Accountants of Puerto
Rico was attached to the
original of this report



June 12, 2018
Moca, Puerto Rico

Nuria M. Caban Guadalupe
Lic. No 3275
Expires December 1, 2020

LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC.
 Balance Sheet
 December 31, 2017 and 2016

ASSETS

	2017	2016
Current assets:		
Cash on hand and in bank, including deposit certificate of \$402,977 in 2017 and \$400,032 in 2016	\$ 403,297	\$ 405,850
Accounts receivable	<u>521,370</u>	<u>818,604</u>
Total current assets	924,667	1,224,454
Property and Equipment at cost		
Leasehold improvements	20,354	20,354
Vehicles	150,353	- 0 -
Machinery and equipment	<u>119,222</u>	<u>116,083</u>
Total fixed assets at cost	289,929	136,437
Less: accumulated depreciation and amortization	<u>42,120</u>	<u>31,570</u>
Net Property and Equipment	247,809	104,867
Other Assets		
Investment property	- 0 -	100,000
Deposits	6,500	6,500
Due from stockholders	<u>654,395</u>	<u>321,482</u>
Total Assets	<u>\$ 1,833,371</u>	<u>\$ 1,757,303</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements.

LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC.
 Balance Sheet
 December 31, 2017 and 2016

LIABILITIES AND STOCKHOLDERS EQUITY

	2017	2016
Current liabilities:		
Accounts and accrued expense payable	\$ 33,878	\$ 13,208
Notes payable	297,471	556,647
Current portion of long term liabilities	30,132	- 0 -
Income tax payable	<u>- 0 -</u>	<u>7,642</u>
Total current liabilities	361,481	577,497
Long term debt	105,221	- 0 -
Stockholder's Equity		
Common stocks, \$1.00 par value 597,564 authorized and issued	597,564	597,564
Retained Earnings	<u>769,105</u>	<u>582,242</u>
Total Stockholders' Equity	<u>1,366,669</u>	<u>1,179,806</u>
Total Liabilites and Stockholders Equity	<u>\$ 1,833,371</u>	<u>\$ 1,757,303</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements

LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC.
Statement of Income and Retained Earnings
For the year ended December 31, 2017 and 2016

	2017	2016
Gross Income	\$ 2,912,000	\$ 1,657,092
Operating Expenses, including interest \$33,692 in 2017 and \$485 in 2016, and depreciation \$10,550 in 2017 and \$10,750 in 2016	<u>2,638,431</u>	<u>1,509,025</u>
Operational Income (Loss)	273,569	148,067
Other Income		
Interest Income	<u>- 0 -</u>	<u>- 0 -</u>
Income before taxes	273,569	148,067
Income taxes	<u>(86,706)</u>	<u>(44,778)</u>
Net Income	186,863	103,289
Retained Earnings at beginning of year	<u>582,242</u>	<u>478,953</u>
Retained Earnings at end of year	<u>\$ 769,105</u>	<u>\$ 582,242</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements

LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC.
Statement of Cash flows
For the year ended December 31, 2017 and 2016

Increase (decrease) in cash and cash equivalents

	2017	2016
Cash Flow from operational activities:		
Net Income (loss)	\$ 186,863	\$ 103,289
Depreciation	10,550	10,750
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Decrease in accounts receivable	297,234	(546,082)
(Increase) in deposit	- 0 -	(6,500)
Increase in accounts payable	20,670	(41,729)
(Decrease) in income tax payable	<u>(7,642)</u>	<u>57</u>
Net cash provided (used) by operating activities	<u>507,675</u>	<u>(480,215)</u>
Cash flow for investing activities:		
Capital expenditures	<u>(153,492)</u>	<u>(142,592)</u>
Net cash provided (used) by investing activities	<u>(153,492)</u>	<u>(142,592)</u>
Cash flow for financing activities:		
(Increase) in due from stockholders	(332,913)	(321,482)
Decrease in investment property	100,000	- 0 -
Net increase under loan payable agreements	135,353	- 0 -
(Decrease) in notes payable	<u>(259,176)</u>	<u>556,647</u>
Net Cash provided (used) by financing activities	<u>(356,736)</u>	<u>235,165</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements

LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC.
 Statement of Cash Flows
 For the years ended December 31, 2017 and 2016

	2017	2016
Net Increase (decrease) in cash and Cash equivalents	\$ (2,553)	\$ (387,642)
Cash and cash equivalents at beginning of year	<u>405,850</u>	<u>793,492</u>
Cash and cash equivalents end of year	<u>\$ 403,297</u>	<u>\$ 405,850</u>

Supplemental disclosure of cash flow information:

Income tax	\$ <u>94,348</u>	\$ <u>44,721</u>
Interest	\$ <u>33,692</u>	\$ <u>485</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements

LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC.
Notes to Financial Statements
For the year ended December 31, 2017 and 2016

Note 1. Summary of Accounting policies

A summary of the significant accounting policies consistently applied in the preparation of the accompanying financial statements follows:

A. Operations

LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC. was organized under the laws of Commonwealth of Puerto Rico on September 13, 2010 with register number 199,272. Is engaged providing educational, cultural and sports services to public and private agencies.

The main client is the Government of Puerto Rico providing professional improvement services to educators through federal funds.

B. Accounting principles

The company's financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America (GAAP).

C. Management estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reported period. Actual results could differ from those estimates.

D. Allowance for Doubtful Accounts

The company uses the reserve method to provide or any uncollectible accounts receivable. It is management opinion that all accounts receivable are fully collectible on the balance sheets dates.

LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC.
Notes to Financial Statements
For the year ended December 31, 2017 and 2016

Note 1. Summary of Accounting policies

E. Property and Equipment

Property and equipment are recorded at cost, net of accumulated depreciation and amortization. Depreciation of property is provided over the estimated useful lives of the respective assets on the straight-line basis. Amortization of leasehold improvements is computed utilizing the straight-line method over the estimated benefit period of the related asset. Maintenance and repair are charged to operations when incurred.

F. Income taxes

The company is subject to Puerto Rico income taxes that applied to corporations.

Note 2. Notes payable

The following is a summary of notes payable as of December 31, 2017 and 2016:

	2017	2016
Credit line, paying interest at prime rate and due in 2018	\$ 147,471	\$ 75,000
Credit line, paying interest At prime rate and due in 2017	<u>150,000</u>	<u>481,647</u>
	<u>\$ 297,471</u>	<u>\$ 556,647</u>

LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC.
Notes to Financial Statements
For the year ended December 31, 2017 and 2016

Nota 3. Long-term debt

	2017	2016
Long-term debt consisted of the followings:		
Loan payable, guaranteed by vehicle, Paying \$1,177, including interest at 7.25% and due in 2023	\$ 70,407	\$ - 0 -
Loan payable, guaranteed by vehicle, Paying \$1,334, including interest at 7.75% and due in 2023	64,946	- 0 -
	135,353	- 0 -
Less: Current portion	30,132	- 0 -
Long term liability	\$ 105,221	\$ - 0 -

The following is a schedule of maturates for the next five years:

2018	\$ 30,132	\$ - 0 -
2019	30,132	- 0 -
2020	30,132	- 0 -
2021	30,132	- 0 -
Subsequent years	14,825	- 0 -
	\$ 135,353	\$ - 0 -

Nota 4. Affiliated companies

LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC. is affiliated to the following entities and or individuals:

Mr. And Mrs. Cesar Vargas Velázquez
Seguros Cesar Vargas (An individual proprietorship)

Due from Mr. And Mrs. Cesar Vargas Velázquez at December 31, 2017 is \$669,395 and \$321,482 in 2016.

LS INNOVATIVE EDUCATION CENTER INC.
Notes to Financial Statements
For the year ended December 31, 2017 and 2016

Note 5. Subsequent Events

There are no material subsequent events that would require further disclosure to the Company's financial statement until June 12, 2018, which is the date that the financial statements were available to be issued.

Note:

We are including the state compiled from January to July 2018 together with the audited state.

CPA david
morales

Financial Statements | Accounting | Income Taxes

LS Innovative Education Center, Inc.
Estados Financieros Compilados
Para el periodo interino de 7 meses terminado
el 31 de julio de 2018

787-597-0137

e-mail: cpadmorales@gmail.com

Fax 1-270-679-1419

website: www.cpadmorales.webs.com

Rd. 2 Km. 118.1 Aguadilla , Puerto Rico

Member of The Puerto Rico CPA Society

HC 7 Box 33850 Aguadilla, PR 00603-9220

Informe de Compilación del Contador

Junta de Directores
LS Innovative Education Center, Inc.
PO Box 1561
Moca, Puerto

La Junta de Directores de LS Innovative Education Center, Inc. es responsable por los Estados Financieros de LS Innovative Education Center, Inc., compuestos por el Estado de Situación al 31 de julio de 2018 y los Estados relacionados de Ingresos y Flujo de Efectivo para el periodo interino de 7 meses terminados en dicha fecha, así como las notas relacionadas a dichos Estados Financieros conforme a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América. He efectuado este acuerdo de compilación conforme a los Estándares de Servicios de Contabilidad y Revisión promulgados por el Instituto Americano de Contadores Públicos Autorizados (A.I.C.P.A., por sus siglas en Ingles). No he auditado ni revisado dichos Estados Financieros ni me fue requerido verificar la exactitud de los mismos ni que la información provista por los accionistas estuviera completa. Conforme a esto, no expreso ninguna opinión, conclusión ni ningún otro tipo de seguridad sobre dichos Estados Financieros.



David Morales, CPA

Lic. 3552, Expira lro de diciembre de 2018

Aguadilla, PR
23 de agosto de 2018

La Estampilla E346893 del Colegio de Contadores Públicos Autorizados de Puerto Rico ha sido adherida al original de este informe.



787-597-0137

e-mail: cpadmorales@gmail.com

Fax 1-270-679-1419

website: www.cpadmorales.webs.com

Informe de Compilación del Contador

Junta de Directores
LS Innovative Education Center, Inc.
PO Box 1561
Moca, Puerto

La Junta de Directores de LS Innovative Education Center, Inc. es responsable por los Estados Financieros de LS Innovative Education Center, Inc., compuestos por el Estado de Situación al 31 de julio de 2018 y los Estados relacionados de Ingresos y Flujo de Efectivo para el periodo interino de 7 meses terminados en dicha fecha, así como las notas relacionadas a dichos Estados Financieros conforme a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América. He efectuado este acuerdo de compilación conforme a los Estándares de Servicios de Contabilidad y Revisión promulgados por el Instituto Americano de Contadores Públicos Autorizados (A.I.C.P.A., por sus siglas en Ingles). No he auditado ni revisado dichos Estados Financieros ni me fue requerido verificar la exactitud de los mismos ni que la información provista por los accionistas estuviera completa. Conforme a esto, no expreso ninguna opinión, conclusión ni ningún otro tipo de seguridad sobre dichos Estados Financieros.



David Morales, CPA

Lic. 3552, Expira 1ro de diciembre de 2018

Aguadilla, PR
23 de agosto de 2018



LS Innovative Education Center, Inc.

Estado de Situación

para el periodo interino de 7 meses terminado el 31 de julio de 2018

Activos

Activos Corrientes

Efectivo en banco, incluye certificado de deposito	\$	1,472,897
Cuentas por Cobrar	\$	<u>2,124,829</u>
Total Activos Corrientes	\$	3,597,726

Activos Fijos, al costo

Mejoras a propiedad	\$	20,354
Vehiculos	\$	150,353
Maquinaria y Equipo	\$	<u>119,222</u>
Total Activos Fijos al costo	\$	289,929
Menos: Depreciacion Acumulada	\$	<u>(42,120)</u>
Propiedad y equipo, neto	\$	247,809

Otros Activos

Depositos	\$	6,500
Cuentas por cobrar a accionistas	\$	<u>654,395</u>
Total Otros Activos	\$	660,895

Total Activos

\$ **4,506,430**

Pasivo y Capital

Pasivos corrientes:

Cuentas y gastos acumulados por pagar	\$	23,358
Lineas de credito por pagar	\$	1,120,000
Total Pasivos Corrientes	\$	1,143,358

Total Pasivo

\$ 1,143,358

Capital de los accionistas

Acciones comunes, 597,564 acciones con valor par de \$1.00 autorizadas y emitidas	\$	597,564
Ganancias Retenidas	\$	<u>2,765,508</u>

Total Capital de los accionistas

\$ 3,363,072

Total pasivos y capital de los accionistas

\$ **4,506,430**

Sin Auditar- Veáanse las notas que acompañan este Estado Financieros

LS Innovative Education Center, Inc.
Estado de Ingresos, Gastos y Ganancias Retenidas
para el periodo interino de siete (7) meses terminado el 31 de julio de 2018

Ingreso por servicios prestados	\$ 5,053,861
Gastos Generales y administrativos, incluye cargos e intereses bancarios	\$ <u>(3,057,458)</u>
Ingreso (perdida) operacional	\$ 1,996,403
Ingreso neto	\$ 1,996,403
Ganancias retenidas al principio del año	\$ 769,105
Ganancias retenidas al final del periodo	\$ 2,765,508

Sin Auditar- Veánse las notas que acompañan este Estado Financieros

LS Innovative Education Center, Inc.

Estado de Flujos de Efectivo

Para el periodo interino de siete (7) meses terminado el 31 de julio de 2018

Aumento (Disminucion) en efectivo y equivalentes a efectivo

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:

Ingreso (perdida) neto(a)	\$	1,996,403
Ajustes para reconciliar el ingreso neto provisto (usado) por las actividades de operaci3n:		
(Aumento) disminuci3n en cuentas a cobrar	\$	(1,603,459)
Aumento (disminucion) en cuentas a pagar	\$	-
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operacion	\$	392,944
Flujos de efectivo en las actividades de inversion:		
Disposicion de propiedad inmueble mediante venta	\$	-
Efectivo provisto por actividades de inversion	\$	-
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
(Disminucion) aumento neto en obligaciones por pagar	\$	676,656
Aumento (disminucion) en acciones comunes	\$	-
(Disminucion) aumento en cuentas por cobrar a accionistas	\$	-
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financian	\$	676,656
Aumento (disminucion) neto de efectivo y equivalentes a efec	\$	1,069,600
Efectivo y equivalentes a efectivo al comienzo del a1o	\$	403,297
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del periodo	\$	1,472,897

Sin Auditar- Ve1nse las notas que acompa1an este Estado Financieros

LS Innovative Education Center, Inc.
Notas a los Estados Financieros
para el periodo interino de 7 meses terminado el 31 de julio de 2018

Nota 1. Resumen de prácticas significativas de contabilidad

A continuación, se presenta un resumen de los principios de contabilidad más significativos aplicados consistentemente en la preparación de los estados financieros.

A. Operaciones

LS Innovative Education Center, Inc. es una corporación creada bajo la Ley General de Corporaciones el 13 de septiembre de 2010, con el número de registro 199,272. Esta corporación opera desde el 2012 y se dedica a prestar servicios educativos, culturales y deportivos a agencias públicas y privadas.

El cliente principal de esta corporación es el Gobierno de Puerto Rico, al cual les brinda servicios de mejoramiento profesional a educadores a través de fondos federales, servicios de evaluación y terapias a estudiantes del Programa de Educación Especial, y otros servicios que dicho departamento les ha solicitado mediante contratos.

B. Método de contabilidad

Los estados financieros de la corporación fueron preparados bajo el método de acumulación de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

C. Estimados

Al preparar los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados se requiere de la gerencia el preparar estimados y presunciones que afectan las cantidades y divulgaciones reportadas. De acuerdo a esto, los resultados actuales podrían variar de dichos estimados.

D. Concesión para cuentas incobrables

El negocio provee para pérdidas por incobrabilidad por el método de reserva.

E. Activos fijos

Los activos fijos se presentan al costo menos la depreciación. El cargo por depreciación se determina por el método de línea recta basado en la vida útil de los activos.

La vida útil estimada de cada activo, según el grupo al que pertenezca, se detalla a continuación:

Maquinaria y equipo	10 años
Vehículos	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	20 años

LS Innovative Education Center, Inc.
Anotaciones a los Estados Financieros
para el periodo de 7 meses terminado el 31 de julio de 2018

Nota 1. Resumen de prácticas significativas de contabilidad (cont.)

F. Contribución sobre ingresos

La contribución sobre ingresos de LS Innovative Education Center, Inc. está basada en las leyes aplicables a las corporaciones en Puerto Rico.

Nota 2. Línea de Crédito por pagar

Al 31 de junio de 2018 LS Innovative Education Center, Inc. adeudaba al Banco Popular de Puerto Rico la cantidad de \$1,120.00 por concepto de una línea de crédito que le fue aprobada. Dicha línea tiene vencimiento en 2018 y su interés es el prevaleciente en el mercado.

Nota 3. Compañías afiliadas

LS Innovative Education Center, Inc. está afiliada a las siguientes compañías e individuos:

- Sr. Cesar Vargas Velázquez y Esposa
- Seguros Cesar Vargas (Un negocio individual)

Al 31 de diciembre de 2016 el Sr. Cesar Vargas Velázquez y Esposa adeudan a la empresa \$654,395.

Nota 4. Eventos subsiguientes

Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se presenten eventos subsiguientes significativos que hayan ocurrido después de la fecha del estado financiero y antes de la fecha de emisión de los estados financieros que puedan afectar la presentación de los estados financieros.

A la fecha de emisión de los estados financieros, 23 de agosto de 2018, no existen eventos subsiguientes significativos que requieran ser divulgados en el estado financiero.