

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de:

SVB ADVISORS & COMPANY, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjunto de **SVB ADVISORS & COMPANY, S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al **31 de Diciembre de 2015-14**, y el estado de ganancia y pérdida, el estado de patrimonio, y el estado de flujo de efectivo, por el año terminado, en esta fecha, así como un resumen de la principales políticas contables y otra información explicativa

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros de conformidad con requerimiento contables.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoria, considerando que nuestro examen fue practicado de acuerdo a la Normas Internacionales de Auditoria.

Estas normas requieren que cumplamos con requerimiento éticos y que planifiquemos la auditoria con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En nuestra opinión, los Estados Financieros en base a requerimiento contable propios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Sociedad **SVB ADVISORS & COMPANY, S.A.**,

JOEMIR Y ASOCIADOS CPA.

C.P.A. PJ-244-2010

Febrero de 2016.

SVB ADVISORS & COMPANY, S.A..

(Solari de Beaulieu & Co)

Índice del Contenido

Informe de Compilación de los Auditores Independientes

Balances General

Cuadro A

Estados de Resultados

Cuadro B

Estados de Patrimonios de los Accionistas

Cuadro C

Estados de Flujo de Efectivo

Cuadro D

Información Adicional y Notas a los Estados Financieros.

JOEMIR Y ASOCIADOS CPA

SVB Advisors & Company, S.A.
(Solari de Beaulieu & Co)

Balance General

Al 31 de diciembre de 2015 comparativo al 31 de diciembre de 2014 **Auditados**

Activos	Notas	2015	2014
Activos Circulantes:			
Efectivo en Caja y Bancos	5	US\$ 332,143	US\$ 254,737
Cuentas por Cobrar - accionistas	6	4,500	0
Total de Activos Circulantes		<u>336,643</u>	<u>254,737</u>
Activos Fijos			
Mobiliario y equipos netos	7	6,415	7,742
Otros activos			
Depósitos en garantía	8	187	187
Adelanto impto s/renta		15,497	839
Pagos anticipados		<u>10,211</u>	<u>3,317</u>
		<u>25,895</u>	<u>4,343</u>
Total de Activos		US\$ <u>368,953</u>	US\$ <u>266,822</u>
Pasivos			
Pasivos e Inversión de los accionistas:			
Cuentas por pagar - Proveedores	9	US\$ 158	US\$ 731
Cuentas por pagar - Tesoro nacional	9	0	8,180
Cuentas por pagar - Visa		3,249	1,568
Css por Pagar		1,414	1,238
Anticipo clientes		27,699	6,792
Total de Pasivos Circulante		<u>32,520</u>	<u>18,509</u>
Total del Pasivo		32,520	18,509
Inversión de los Accionistas:			
Acciones nominativas (con valor nominal autorizadas, emitidas, 5,500 a un valor de 100.00 c/u) Nota 10		550,000	550,000
Capital Adicional Pagado		116,090	116,090
Deficit Acumulado		-417,777	-482,316
Utilidad (perdida) del periodo		<u>88,120</u>	<u>64,539</u>
Total de la Inversión de los Accionistas		<u>336,433</u>	<u>248,313</u>
Total de Pas e Inv. de los accs		US\$ <u>368,953</u>	US\$ <u>266,822</u>

Las notas que se acompañan son parte integral
de los Estados Financieros

SVB Advisors & Company, S.A.
(Solari de Beaulieu & Co.)
Estado de Resultado

Por el periodo terminado el
31 de diciembre

	2015		2014	
	Corriente	Acum.	Corriente	Acum.
Ingresos:				
Ingresos por servicios	US\$ 2,254	992,910	US\$ 2,807	548,713
Otros ingresos	0	0	50,211	51,784
Total de Ingresos	2,254	992,910	53,018	600,497
Gastos Generales y Admón. (anexo A)	13,752	904,790	197,799	527,778
Utilidad (perdida) neta	US\$ -11,498	88,120	US\$ -144,781	72,719
Impto sobre la renta 2014				-8,180
	-11,498	88,120	-144,781	64,539

SVB Advisors & Company, S.A.
(Solari de Beaulieu & Co.)
Estado de Patrimonio de los Accionistas

Por el periodo terminado el
31 de diciembre

		<u>2015</u>		<u>2014</u>
Acciones Comunes (valor nominal pagadas)	US\$	550,000	US\$	550,000
Capital Adicional Pagado		<u>116,090</u>		<u>116,090</u>
Total del Capital Pagado		<u>666,090</u>		<u>666,090</u>
Déficit acumulado al inicio del periodo		-417,777		-482,316
Ganancia (perdida) del periodo		<u>88,120</u>		<u>64,539</u>
Déficit acumulado al final del periodo		<u>-329,657</u>		<u>-417,777</u>
Total del Patrimonio de los Accionistas	US\$	<u><u>336,433</u></u>	US\$	<u><u>248,313</u></u>

SVB Advisors & Company, S.A.
(Solari de Beaulieu & Co.)
Estado de Flujo de Efectivo

Por el periodo terminado el
31 de diciembre

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Utilidad (perdida) neta	US\$ <u>88,120</u>	US\$ <u>72,719</u>
Partidas en conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto (aplicado en) actividades de operación:		
Depreciación y amortización del activo fijo	2,595	2,312
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	0	46,806
Disminución (aumento) en adelantos a empleados	0	0
Disminución (aumento) en otros activos	-26,052	1,634
Disminución (aumento) sobregiro bancario	0	0
Disminución (aumento) en cuentas por pagar	-6,896	-2,884
Disminución (aumento) en préstamos por pagar	0	0
Disminución (aumento) en otros pasivos	20,907	-9,208
Disminución (aumento) en gtos pag por adelantados	0	0
Disminución (aumento) ajuste deprec. Acum	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo neto aplicado en actividades de operación	<u>-9,446</u>	<u>38,660</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Efectivo recibido (pagado) por adq de activo fijo	<u>-1,268</u>	<u>-6,798</u>
Efectivo neto aplicado en actividades de inversión	<u>-1,268</u>	<u>-6,798</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Efectivo recibido (pagado) en adquisiciones de accs	0	137,976
Efectivo neto aplicado (provisto) por actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>137,976</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el periodo	77,406	242,557
Efectivo al inicio del periodo	<u>254,737</u>	<u>12,180</u>
Efectivo al final del periodo	US\$ <u><u>332,143</u></u>	US\$ <u><u>254,737</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral
de los Estados Financieros

SVB Advisors & Company, S.A.
(Solari de Beaulieu & Co.)
Información adicional a los Estados Financieros

Por el periodo terminado el
31 de diciembre

		<u>2015</u>		<u>2014</u>
Gastos Generales y Administrativos:				
Salarios	US\$	33,000	US\$	27,280
Prestaciones laborales		5,624		4,675
Vacaciones		3,000		2,660
Dtm		2,986		2,467
Atenciones a clientes		1,170		346
Cargos bancarios		5,027		5,451
Depreciación		2,595		2,312
Teléfono e internet		1,072		1,972
Rep y mant grles		0		1,608
Aseo		30		309
Gastos de oficina		3,150		4,392
Correos y couriers		10,507		4,445
Electricidad		0		2,116
Gastos legales		4,158		5,114
Comisión nacional de valores		3,125		7,525
Seminarios y entrenamientos		300		0
Impuestos		2,721		1,170
timbre		19		41
itbm		4,813		5,200
Estacionamiento		4,708		4,620
Servicios profesionales		747,115		383,306
Alquileres		61,200		57,954
No deducibles		1,950		2,293
Varios		<u>6,520</u>		<u>522</u>
Total de gastos Grls y Admtvos	US\$	<u>904,790</u>	US\$	<u>527,778</u>

Las notas que se acompañan son parte integral
de los Estados Financieros

SVB Advisors & Company, S.A.

(Solari de Beaulieu & Co)

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 1.- Información Corporativa:

La empresa SVB Advisors Company, S.A., con nombre comercial Solari de Beaulieu & Co, constituida y registrada según escritura pública No. 6670, en la Ficha 659189, Rollo 1561866 e imagen 1, desde el 16 de abril del 2009. Su principal actividad es la de brindar asesorías en decisiones a inversiones y administración de bienes, debidamente autorizada mediante Resolución No. CNV-218-09, fechada el 15 de julio de 2009.

Nota 2.- Declaración de Cumplimientos:

Los estados financieros de SVB Advisors and Company, S.A. (Solari de Beaulieu & Co) han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF`S) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB").

Nota 3.- Base de Preparación:

Los estados financieros han sido preparados en base a costo histórico y los mismos están expresados en dólares (\$) de los Estados Unidos de América, el cual está a la par y es de libre cambio con el Balboa (B/), unidad monetaria de la República de Panamá.

Nota 4.- Resumen de las Principales Políticas Contables:

Las políticas de contabilidad usadas por la empresa son consistentes con los principios de contabilidad generalmente aceptados. En aquellas situaciones en las cuales se puede aplicar más de un principio, la compañía ha adoptado aquel que considera que refleje más razonable y apropiadamente la situación financiera según se describe en los siguientes párrafos:

Efectivo:

Está representado por el dinero en efectivo, este activo financiero está evaluado al valor razonable; sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. A la fecha de los estados financieros, no existen restricciones sobre los saldos de efectivo.

SVB Advisors & Company, S.A.

(Solari de Beaulieu & Co)

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Mobiliario y Equipos:

El mobiliario y equipo está registrado al costo neto de la depreciación. La depreciación es calculada usando el método de línea recta sobre un periodo de vida útil de 5 años y 4 en el caso de los equipos de cómputo. Las reparaciones mayores son capitalizadas, mientras que las reparaciones menores son registradas al gasto operativo del periodo fiscal.

Cuentas por Pagar:

Las cuentas por pagar, serán canceladas normalmente en un término de 30-90 días y se registrarán al costo de adquisición.

Valor Razonable de Instrumentos Financieros:

El valor actual del efectivo, cuentas por pagar, están a su valor razonable, dado a los vencimientos a corto plazo de dichos instrumentos.

Impuestos Sobre la Renta:

El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones el año corriente. El impuesto sobre la renta se refiere al impuesto por pagar sobre los ingresos gravables del año, usando la tasa vigente a la fecha del balance general.

De acuerdo con el Código Fiscal de la República de Panamá, las utilidades provenientes de transacciones efectuadas fuera de la República de Panamá no están sujetas al impuesto sobre la renta por ser las mismas no gravables. De las utilidades gravables se hará el correspondiente pago de este impuesto.

Reconocimientos de Ingresos:

Los ingresos son reconocidos en función a que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y los mismos puedan ser fácilmente medidos. El criterio específico de reconocimiento debe también ser realizado antes de que el ingreso sea reconocido.

Ingresos por Consultorías:

Los ingresos por las consultorías efectuadas y sus gastos relacionados de compensación están registrados en base a la fecha de negociación de la transacción.

SVB Advisors & Company, S.A.

(Solari de Beaulieu & Co)

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Objetivos de la Administración de Riesgos Financieros:

Las actividades de la compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, aceptación y administración de un cierto grado de riesgos o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio y los riesgos operacionales son consecuencia inevitables de estar en el negocio. Por lo tanto el objetivo de la empresa es, por consiguiente, llegar a un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para así minimizar los efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la empresa.

Riesgos de Liquidez:

La compañía monitorea el riesgo de quedarse sin fondos para hacer frente a sus obligaciones mediante flujos de cajas que están proyectados a futuro, de esta forma es determinada la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus compromisos y las necesidades de efectivo que habría que cubrir.

Administración de Capital:

El objetivo principal de la política del capital es el mantener una estructura financiera saludable que minimice los riesgos a los acreedores y maximice el rendimiento a los accionistas.

Nota 5.- Efectivo:

El efectivo en caja al 31 de diciembre:

	2015		2014
Multibank	USD\$ -6,442	USD\$	64,161
MMG Bank Corp	253,169		21,118
LW Casa de Valores SRL	85,416		75,384
LW casa de Valores CHF	0		94,074
	USD\$ <u>332,143</u>	USD\$	<u>254,737</u>

Estos depósitos son en bancos locales y los mismos están a la vista y no tienen gravámenes sobre ellos.

SVB Advisors & Company, S.A.

(Solari de Beaulieu & Co)

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 6.- Cuentas por Cobrar Accionistas:

Las cuentas por cobrar accionistas, serán redimidas en el 2016, de acuerdo a decisión de la junta directiva.

Nota 7.- Mobiliario, Equipos Netos:

Al 31 de diciembre de 2015

	Mobiliario US\$	Equipos US\$	Total US\$
Al 1 de enero de 2015 neto de depreciación y amortización acumulada	5,919	1,823	7,742
Corrección deprec.	0	0	0
Aumentos	0	1,268	1,268
Dep y amortización	-1,953	-642	-2,595
Al 31 de dic de 2015 neto de depreciación y amortiz. Acumulada	<u>5,920</u>	<u>2,449</u>	<u>6,415</u>
Al 1 de enero de 2015			
Costo	16,341	10,277	26,618
Dep y amortización acumuladas	-10,422	-8,454	-18,876
Valor neto	<u>5,919</u>	<u>1,823</u>	<u>7,742</u>
Al 31 de dic de 2015			
Costo	11,214	3,201	14,415
Dep y amortiz. Acumulada	-7,248	-752	-8,000
Valor neto	<u>3,966</u>	<u>2,449</u>	<u>6,415</u>

Al 31 de diciembre de 2014

	Mobiliario US\$	Equipos US\$	Total US\$
Al 1 de enero de 2014 neto de depreciación y amortización acumulada	3,192	63	3,255
Aumentos	0	0	0
Disminuciones	4,866	1,933	6,799
Dep y amortización	-2,138	-174	-2,312
Al 31 de dic. de 2014, neto de depreciación y amortiz. Acumulada	<u>5,920</u>	<u>1,822</u>	<u>7,742</u>
Al 1 de enero de 2014			
Costo	11,476	8,344	19,820
Dep y amortización acumuladas	-8,284	-8,281	-16,565
Valor neto	<u>3,192</u>	<u>63</u>	<u>3,255</u>

SVB Advisors & Company, S.A.

(Solari de Beaulieu & Co)

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Al 31 de diciembre de 2014			
Costo	16,341	10,277	26,618
Dep y amortiz. Acumulada	<u>-10,422</u>	<u>-8,454</u>	<u>-18,876</u>
Valor neto	<u>5,919</u>	<u>1,823</u>	<u>7,742</u>

Nota 8.- Depósitos en Garantía:

Los depósitos en garantía al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deposito de alquiler (MIVI)	US\$ 0	US\$ 0
Shadwell	50	50
Edemet, S.A.	<u>137</u>	<u>137</u>
	US\$ <u>187</u>	US\$ <u>187</u>

Nota 9.- Cuentas por Pagar:

Francisco Torm	USD\$ 0	USD\$ 0
Ernesto González	0	0
UPS	0	604
Prov varios	158	127
Shadwell Internat.	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>158</u>	<u>731</u>
Css e impuestos por pagar	1,414	1,238
Visa	<u>3,249</u>	<u>1,568</u>
	<u>4,663</u>	<u>2,806</u>
Total de Ctas por Pagar	USD\$ <u>4,821</u>	USD\$ <u>3,537</u>

SVB Advisors & Company, S.A.

(Solari de Beaulieu & Co)

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 10.- Capital Social de la Empresa:

El capital social de la empresa ha sido modificado de acuerdo a acta de junta de accionista a un monto de USD 550,000, no obstante se han efectuado aportes adicionales por los accionistas, dado que la empresa ha sufrido pérdidas fiscales a la fecha y de esta forma cumplir con los requerimientos que la Superintendencia de Mercado de Valores solicita de acuerdo a la actividad de la empresa.

Nota 11.- Instrumentos Financieros:

A continuación se presenta la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros que se muestran en los estados financieros de la empresa según su clasificación:

	Valor en Libros		Valor Razonable	
	2015	2014	2015	2014
Activo Financiero				
Efectivo	USD\$ 332,143	254,737	332,143	254,737
Pasivo Financiero				
Cuentas por pagar	USD\$ 158	731	158	731

Nota 12.- Activos bajo Administración:

Al 31 de diciembre del 2015 SVB Advisors Company, S.A., con nombre comercial Solario de Beaulieu & Co. no mantenían activos bajo su administración.

Nota 13.- Pérdida en Operaciones:

La empresa SVB Advisors & Company, S.A. (Solari de Beaulieu & Co), ha reflejado pérdidas en operaciones en los último periodos. No obstante, la administración está haciendo los ajustes necesarios, con la finalidad de generar mayores ingresos para la empresa, para el nuevo periodo fiscal del 2015. Para estos 12 meses que han transcurrido, se refleja el esfuerzo realizado por la administración de la empresa, cerrando el periodo fiscal con ganancia operativa y así ir disminuyendo el déficit acumulado.