

AV SECURITIES INC.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Auditados

31 de diciembre de 2023

(Con el informe de los Auditores Independientes)

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de
que su contenido será puesto a disposición del público
Inversionista y del público en general”

Auditores Externos:



TREJOS, EGAN & ASOCIADOS
Certified Public Accountants • Financial Consultants • Human Resources

AV SECURITIES INC.

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	7-8
Estado de Ganancias o Pérdidas	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujos de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12-69



TREJOS, EGAN & ASOCIADOS

Certified Public Accountants • Financial Consultants • Human Resources

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de
AV Securities INC.
Panamá, República de Panamá

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de AV Securities, Inc. (en adelante "la Entidad"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas internacionales de información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado 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 del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros.

Control No.000316

Avenida Aquilino De La Guardia, Edificio Ocean Business Plaza, Piso No. 21, Oficina No. 09
Teléfono: (507) 340-6489 * (507) 340-6490 * (507) 340-6491
Web Site: www.Treiosegan.Com * E-Mail: repcion@Trejos.Net
Panamá, República De Panamá



TREJOS, EGAN & ASOCIADOS

Certified Public Accountants • Financial Consultants • Human Resources

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que ésta.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea 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 efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos 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 error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.

Control No.000316

Avenida Aquilino De La Guardia, Edificio Ocean Business Plaza, Piso No. 21, Oficina No. 09
Teléfono: (507) 340-6489 *(507) 340-6490 * (507) 340-6491
Web Site: www.Trejosegan.Com * E-Mail: repcion@Trejos.Net
Panamá, República De Panamá



TREJOS, EGAN & ASOCIADOS

Certified Public Accountants • Financial Consultants • Human Resources

- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, 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 modifiquemos nuestra opinión.
- Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Miembros del Equipo de Auditoría.

- Eric Venancio Jurado Gaubeca. Socio Cédula 8-193-200 CPA. No. 9944
- Vanessa Barba Alfonso Auditora Cédula No. 8-836-771 CPA. No. 0092-2019
- Emericiana Bonilla Asistente Cédula No.8-822-730 CPA No. 0458-2019

Control No.000316

Avenida Aquilino De La Guardia, Edificio Ocean Business Plaza, Piso No. 21, Oficina No. 09
Teléfono: (507) 340-6489 * (507) 340-6490 * (507) 340-6491
Web Site: www.Treiosegan.Com * E-Mail: repcion@Trejos.Net
Panamá, República De Panamá



TREJOS, EGAN & ASOCIADOS
Certified Public Accountants • Financial Consultants • Human Resources

28 de marzo de 2024.

Emericiana Bonilla

TREJOS, EGAN & ASOCIADOS, S.A.
RESOLUCIÓN J.T.C. No.351 de 2018
Contador Emericiana Bonilla
Cédula: 8-822-730
CPA No. 0458-2019



De acuerdo a lo que dispone la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021 en su artículo No. 13 dice: “Los documentos que contengan certificaciones, dictámenes, refrendos y atestaciones que tengan su origen en los actos de la profesión definidos por la presente Ley, cuyo objetivo y propósito sean dar fe pública o certeza razonable y que emanen de las personas jurídicas a que se refiere este capítulo deberán llevar, además del membrete, la rubrica o sello de la persona jurídica, la firma auténtica del representante legal o de uno de los socios con derecho a firma social de la respectiva persona jurídica, con la declaración de que el trabajo se realizó físicamente en el territorio panameño.”

Para los Estados Financieros Auditados de la empresa **AV SECURITIES, INC.** en **TREJOS, EGAN & ASOCIADOS, S.A.** declaramos que este trabajo fue realizado de manera física dentro del territorio panameño.

Control No.000316

Avenida Aquilino De La Guardia, Edificio Ocean Business Plaza, Piso No. 21, Oficina No. 09
Teléfono: (507) 340-6489 *(507) 340-6490 *(507) 340-6491
Web Site: www.Trejosegan.Com * E-Mail: recepcion@Trejos.Net
Panamá, República De Panamá

AV SECURITIES INC.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Activos	Notas	31-dic-23	31-dic-22
Disponibilidades			
Efectivo	4	500	500
Bancos y Otras Instituciones Financ del país		1,227,594	1,789,165
Bancos y Otras Instituciones Financ del exterior		6,347,377	5,515,128
Inversiones en Colocaciones y depósitos a plazo		1,155,000	12,000,000
depósitos en efectivo Recibidos en Garantía	5	200,000	200,000
Inversiones a Valor Razonable	6	203,412,772	49,585,052
Activos Financieros			
Activos Financieros Indexados a Títulos Valores		944,861	8
Préstamos o Financiamientos de margen	7	346,728,766	252,111,609
Ventas con Pacto de Recompra		0	1,643,829
Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	8	7,177,524	3,075,886
Bienes de Uso	9	53,634	59,511
Cargos Diferidos			
Incremento por ajuste a V.M. Contratos spot,forward	10	6,345,023	5,595,239
Inversiones permanentes en puesto de bolsa de Productos del país		130,700	130,700
Otros Activos	11	2,344,184	1,065,328
Total de Activos		<u>576,067,936</u>	<u>332,771,955</u>
Cuentas Contingentes			
Derechos por operaciones spot, forward y de títulos valores		206,531,805	108,229,900
Total Cuentas Contingentes Deudoras		<u>206,531,805</u>	<u>108,229,900</u>
Encargos de Confianza			
Custodia		334,122,942	280,458,480
Administración Cuentas de Inversión		283,776,251	215,884,359
Total de Encargos de Confianza		<u>617,899,193</u>	<u>496,342,838</u>

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

AV SECURITIES INC.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

	Notas	31-dic-23	31-dic-22
Pasivos			
Obligaciones a la Vista	12	285,028,847	158,401,119
Pasivos Financieros Directos			
Obligaciones con bancos e Instituciones Financ. del exterior hasta un año	12	70,272,586	72,917,280
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	6	190,166,373	82,599,509
Depósitos en efectivo Recibidos en Garantía	5	201,701	200,000
Intereses y Comisiones por Pagar		179,438	293,784
Pasivos Laborales		500,636	448,008
Pasivos Administrativos		1,066,890	1,326,275
Cargos Diferidos			
Reducción por ajuste a V.M. Contratos spot y forward	10	11,338,549	962,569
Total de Pasivos		<u>558,755,019</u>	<u>317,148,544</u>
Patrimonio			
Capital Social			
Capital pagado	13	1,651,790	1,651,790
Resultados Acumulados			
Utilidades No Distribuidas		10,821,621	10,760,444
Utilidades Retenidas		4,839,506	3,211,177
Total de Patrimonio		<u>17,312,917</u>	<u>15,623,411</u>
Total de Pasivo y Patrimonio		<u>576,067,936</u>	<u>332,771,955</u>
Cuentas Contingentes Acreedoras			
Responsabilidades por operaciones Spot, forward y títulos valores		206,531,805	108,229,900
Total Cuentas Contingentes acreedoras		<u>206,531,805</u>	<u>108,229,900</u>
Encargos de Confianza			
Custodia		334,122,942	280,458,480
Administración Cuentas de Inversión		283,776,251	215,884,359
Total de Encargos de Confianza		<u>617,899,193</u>	<u>496,342,838</u>

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

AV SECURITIES INC.
Estado de Ganancias y Pérdidas
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

	31-dic-23	31-dic-22
Ingresos Financieros		
Rendimientos por portafolio títulos valores de deuda	25,990,930	11,861,313
Rendimientos por Dividendos Acciones	5,537	22,710
Rend. por Inv. TVD Emitidos por Empresas del Exterior	1,785,273	549,381
Rendimientos por Financiamientos de margen	20,711,268	8,626,968
Rendimientos por Activos y Pasivos indexados a títulos valores	-	-
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	134,870	694,665
Total Ingresos Financieros	48,627,877	21,755,039
Gastos Financieros		
Gastos por Pasivos financieros indexados a títulos valores	(30,303,684)	(21,342,550)
Gastos por Obligaciones por financiamiento con Bancos	(20,071,913)	(4,326,650)
Gastos por Otros Financiamientos	-	-
Gasto de Interés Compensatorio en otros Depósitos en efectivo recibidos en gar.	(1,701)	-
Gastos por Deterioro	343,451	(124,111)
Total Gastos Financieros	(50,033,847)	(25,793,311)
Margen Financiero Bruto	(1,405,969)	(4,038,272)
Ingresos y Gastos Operativos		
Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	10,021,694	23,663,249
Resultado por ajuste a valor de mercado	1,423,840	(12,834,900)
Honorarios y Comisiones (Ingresos)	1,312,971	1,299,277
Honorarios y Comisiones (Gastos)	(5,473,538)	(3,982,254)
Otros Ingresos	3,639,634	3,195,411
Otros Gastos	(758,678)	(518,719)
Gastos Varios	(16,850)	(500)
Total de Honorarios, Comisiones y Otros Ingresos	10,149,072	10,821,563
Resultado en Operación Financiera	8,743,103	6,783,292
Otros Gastos Operativos		
Salarios y Sueldos	(1,029,465)	(978,432)
Otros Gastos de personal	(862,756)	(665,303)
Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intang.	(114,180)	(110,304)
Otros Gastos Administrativos	(1,897,195)	(1,818,076)
Total Gastos Operativos	(3,903,597)	(3,572,114)
Resultado en Operaciones antes de I.S.L.R.	4,839,506	3,211,177
Impuesto sobre la Renta	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	4,839,506	3,211,177

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

AV SECURITIES INC.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL	Utilidades	Ganancia o	TOTAL
	SOCIAL	No	Pérdida	PATRIMONIO
		distribuidas	del Período	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1,651,790	10,760,444	3,211,177	15,623,411
Más Emisión de Acciones	-	-	-	-
Utilidad Neta al 31 de diciembre de 2022	-	3,211,177		3,211,177
Menos ganancia al 31 de diciembre de 2022	-	-	(3,211,177)	(3,211,177)
Distribución de Dividendos		(3,150,000)		(3,150,000)
Utilidades al 31 de diciembre de 2023	-	-	4,839,506	4,839,506
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1,651,790	10,821,621	4,839,506	17,312,917

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

AV SECURITIES INC.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

	12/31/2023	31-dic-2022
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades operacionales:		
Utilidad neta	4,839,506	3,211,177
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (Utilizado en) las actividades operacionales:		
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipos	18,589	15,773
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:		
Disminución (aumento) de Depósitos recibidos en garantía	-	-
Disminución (aumento) de Inversiones a valor razonable	(153,827,720)	(13,452,607)
Disminución (aumento) de Activos financieros indexados a valores	(944,854)	-
Disminución (aumento) de Préstamos de Margen	(94,617,156)	(53,397,703)
Disminución (aumento) de Venta con pacto de recompra	1,643,829	(1,335,149)
Disminución (aumento) de intereses y comisiones por cobrar	(4,101,639)	(1,623,925)
Disminución (aumento) de Otros Activos	(2,028,641)	(2,571,855)
Aumento (disminución) de Pasivos Laborales	52,629	91,406
Aumento (disminución) de Pasivos Administrativos	(259,386)	1,055,903
Aumento (disminución) de intereses y comisiones por pagar	(114,346)	243,081
Aumento (disminución) de Otros Pasivos	10,375,980	663,597
Efectivo Neto proveniente de las actividades operacionales	(238,963,208)	(67,100,302)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipos	(12,712)	(28,446)
Aumento Capital Social	-	-
Distribución de Dividendos	(3,150,000)	(1,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(3,162,712)	(1,028,446)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de Financiamiento:		
Aumento (disminución) Obligaciones por Otros Financiamientos	123,984,734	75,527,736
Aumento (disminución) de Pasivos Financieros Indexados a Valores	107,566,864	(22,079,483)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	231,551,598	53,448,253
(Disminución) aumento neto de disponibilidades	(10,574,322)	(14,680,494)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del período	19,304,793	33,985,287
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del período	8,730,471	19,304,793

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

1. Constitución de la Sociedad
2. Operaciones
3. Políticas de contabilidad más importantes
4. Activos corrientes
5. Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía.
6. NIIF 9 – Instrumentos Financieros / Inversiones a Valor Razonable / Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores
7. Financiamiento por Préstamo de Margen
8. Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar
9. Mobiliario, enseres y equipos de oficina, neto de depreciaciones acumuladas
10. Valoración de Contratos de Compra Venta de Títulos Valores
11. Otros Activos
12. Obligaciones a la vista con bancos e instituciones financieras del exterior hasta un año
13. Capital en acciones
14. Partes relacionadas
15. Encargos de Confianza
16. Adecuación de Capital, Relación de Solvencia, Fondos de Coeficiente de Liquidez y Concentraciones de Riesgos de Crédito
17. Información de Suplementos
18. Fondos en Administración

1. Constitución de la Sociedad

La empresa AVAM INVESTMENT MANAGERS INC. (“AVAM”) fue incorporada bajo las leyes de la República de Panamá el 26 de mayo de 2008, mediante Escritura Pública No.7,657 se encuentra registrada en el Documento No.618528, Ficha No. 1355718 en la sección de (Micropelícula) Mercantil del Registro Público.

Mediante Acta de reunión de Junta de Accionista de AVAM INVESTMENT MANAGERS INC.; celebrada el 13 de julio de 2009, se aprobó el cambio de nombre de la sociedad de AVAM INVESTMENT MANAGERS, INC., a AV SECURITIES INC.

2. Operaciones

Es una empresa cuya actividad principal será dedicarse a las actividades propias del negocio de Casa de Valores, en los términos que establece el Decreto Ley No. 1, de 8 de julio de 1999, y otras actividades propias y accesorias al negocio de Casa de Valores tal como lo establece en las leyes de la República de Panamá. Adicionalmente, a partir del 1 de julio 2017 AV SECURITIES INC. Inició actividades como Administrador de Inversiones.

La Superintendencia de Mercado de Valores, según Resolución CNV No.63-10 de fecha 26 de febrero de 2010, otorgó la licencia de Casa de Valores a AV SECURITIES INC. y según Resolución SMV No.146-17 de fecha 29 de marzo de 2017, otorgó la licencia de Administrador de Inversiones a AV SECURITIES INC.

Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los Estados Financieros de AV SECURITIES INC., ha sido autorizada por la Administración de la Empresa el 28 de marzo de 2024.

3. Políticas de contabilidad más importantes

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera:

Los Estados Financieros interinos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

a. Normas que entran en vigencia en el periodo corriente

NIIF 9 – Instrumentos Financieros

NIIF 9, publicada en julio de 2014, contiene los requerimientos contables para los instrumentos financieros, reemplazando la NIC 39- Reconocimiento y medición de todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma contiene requerimientos en las siguientes áreas:

Clasificación y medición: la clasificación de los activos por la deuda financiera es determinada por referencia al modelo de negocio para la administración de los activos financieros y las características de los flujos contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda es medido a costo amortizado si a) el modelo de negocio es mantener el activo financiero para el cobro de su flujo contractual y b) el flujo de efectivo contractual del instrumento representa solo los pagos de principal e intereses.

Todos los otros instrumentos de deuda y patrimonio deben ser reconocidos a valor razonable.

Todos los movimientos de valor razonable de los activos financieros deben ser reconocidos a través del estado de ganancias y pérdidas, excepto por los instrumentos de capital que no se tienen para negociar, que pueden ser reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas o en reversas de patrimonio (sin reciclamiento a ganancias o pérdidas).

Los pasivos financieros son calificados de manera similar que bajo la NIC 39, sin embargo, hay diferencias en los requerimientos para aplicar a la medición el propio riesgo de crédito.

Deterioro de Activos Financieros: La NIIF 9 introduce un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) para la medición del deterioro de activos financieros, por lo que no será más necesario que un evento de crédito haya ocurrido antes que una pérdida por deterioro sea reconocida.

- Para cumplir el objetivo de reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo por incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se debe realizar la evaluación de los incrementos significativos en el riesgo crediticio.
- Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo se espera generalmente que se reconozcan antes de que un instrumento financiero pase a estar en mora u otros factores específicos del prestatario que se retrasa (por ejemplo, una modificación o reestructuración). Por consiguiente, cuando haya información razonable y sustentable que se refiera más al futuro que la información sobre morosidad, y además esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, debe utilizarse para evaluar los cambios en el riesgo crediticio.

- A efecto de determinar incrementos significativos en el riesgo crediticio y reconocer una corrección de valor por pérdidas, una entidad puede agrupar los instrumentos financieros sobre la base de características del riesgo crediticio: Ejemplos de características de riesgo crediticio compartidas pueden incluir, pero no se limitan a: (a) tipo de instrumento; (b) clasificaciones de riesgo crediticio; (c) tipo de garantía colateral; (d) fecha de reconocimiento inicial; (e) plazo restante para vencimiento; (f) el valor de la garantía colateral relativo al activo financiero si tiene un impacto sobre la probabilidad de que ocurra un incumplimiento (por ejemplo, préstamos solo garantizados por activos en algunas jurisdicciones o razones entre préstamo y valor).

Contabilidad de Cobertura: introduce un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está designado para estar más alineado con la forma en como las entidades realizan las actividades de administración de riesgo cuando hay cobertura a la exposición de riesgos financieros y no financieros. Como regla general, es más fácil aplicar la contabilidad de cobertura en el futuro. El nuevo modelo introduce mayores requerimientos de revelación y cambios de presentación.

En diciembre de 2014, el IASB realizó cambios adicionales a las reglas de clasificación y medición e introdujo un nuevo modelo de deterioro. Con estas modificaciones, la NIIF 9 fue completada. Los cambios introducen:

- Una tercera categoría de medición de valor razonable a través de patrimonio para ciertos instrumentos financieros de deuda.
- Un nuevo modelo de pérdidas esperadas que involucra un enfoque de tres fases donde los activos financieros se mueven a través de los tres escenarios a medida que su riesgo de crédito varía. El escenario indica como una entidad mide las pérdidas por deterioro. Un método simplificado es permitido para los activos financieros que no tiene un componente significativo de financiamiento, como las cuentas por cobrar.

NIIF 9 es efectiva para los periodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

Moneda funcional

Los registros se llevan en dólares, moneda de los Estados Unidos de América, y los estados financieros interinos están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Instrumentos financieros

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, e inicialmente son medidas al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción y subsecuentemente son contabilizados con base en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y a la finalidad para la cual se determinó su adquisición.

La clasificación utilizada por la empresa es:

Inversiones en Valores a Valor razonable con Cambios en Resultado: En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia en el corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento. Estos instrumentos se presentan a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultado en el periodo en el que se generan.

Inversiones en Valores Disponibles para la Venta: En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un plazo indefinido. Estos instrumentos se presentan a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o redimidos.

Mobiliario, equipos y mejoras

Activos propios: El mobiliario, enseres y equipos de oficina se registran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

Depreciación: Los activos fijos son depreciados utilizando el método de línea recta, con base a la vida útil estimada de los activos respectivos. La vida útil estimada de los activos es como sigue:

	Vida útil estimada
Mobiliario y Equipo	3 a 10 años
Mejoras a la Propiedad Arrendada	5 años
Equipo de Cómputo	3 a 5 años

Reconocimiento de los ingresos

Las comisiones y otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

Reconocimiento de los gastos:

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Adecuación de Capital y Coeficiente de Liquidez

Las casas de valores cumpliendo con lo establecido en el Acuerdo 4 2011 del 27 de junio de 2011, deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo, del treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año, igualmente, las casas de valores deberá constituir y mantener libre de gravámenes en todo momento un capital total mínimo requerido de **Trescientos Cincuenta Mil Dólares** (US\$350,000.00).

Con base a dicho acuerdo, el Coeficiente de Liquidez de la Casa de Valores:

Total de Activos aptos para el cumplimiento de la relación de Liquidez	184,738,812
Total de Pasivos Exigibles Menores a un (1) Año	404,053,532
Coeficiente de Liquidez Reportado	45.721%

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

(4) Activos Corrientes

A la fecha del estado financiero la entidad mantiene un saldo por US\$8,730,471 que corresponden al efectivo y depósitos disponibles a favor de la empresa

	diciembre 31, 2023	diciembre 31, 2022
Caja menuda	500	500
Credicorp Bank	91,569	53,951
Banistmo, S.A.	32,007	32,405
Banco Aliado	1,987	16,572
Banesco, S.A.	1,284,469	1,022,479
Amerant Bancorp Inc.	32,745	33,945
Bank of New York	16,237	125,389
BCT Valores	112,629	340,110
Banco Santander	1,535,857	345,724
Citibank N.A	2,158,701	1,456,578
BN Valores	46,532	45,280
Euroclear	859,575	0
UBS Bank	142,341	649,543
Latinclear	931,179	1,444,494
Interactive Brokers	283,349	1,140,364
Standar Bank	0	4,805
Stonex Financial Inc.	1,066,804	1,266,470
Mercantil Banck	84,049	11,277,435
Jefferies LLC	49,941	48,750
	8,730,471	19,304,792

(5) Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía:

AV SECURITIES INC. Mantiene tanto en sus activos corrientes como en sus pasivos financieros para diciembre 2023 la suma de \$200,000 en concepto de Depósitos recibidos en Garantía de parte de clientes como respaldo de Préstamos.

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

(6) NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La adopción de la NIIF 9 requiere de la reclasificación de los activos financieros de la compañía basados en los modelos de negocios establecidos y en las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero.

El modelo de negocio de la entidad para sus inversiones tiene como objetivo principal recibir flujos contractuales relacionados solo con intereses y poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo/retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.

Al 01 de enero de 2019 con base en la evaluación efectuada por la entidad, la clasificación y medición de los activos financieros mantenidos al 31 de diciembre 2018 es la siguiente:

- El efectivo y equivalentes de efectivo, así como los activos y pasivos indexados a títulos valores son clasificados y medidos a costo amortizado bajo NIC 39, mantendrá esta misma medición bajo NIIF 9.
- Las inversiones y activos financieros, neto a valor razonable bajo NIC 39 serán reclasificadas como valor razonable con cambios en Ganancias o Pérdidas bajo NIIF 9.

Las reclasificaciones que se muestran en esta nota de los estados financieros corresponden a cambios en la categoría de clasificación de activos y pasivos financieros en base a los nuevos criterios de modelos de negocio y flujo de efectivo que establece la NIIF 9. Dichas reclasificaciones no implican variaciones en los montos de los activos y pasivos financieros previamente reportados.

La categoría de medición original bajo NIC 39 para los activos financieros de la entidad al 31 de diciembre de 2018 y su nueva clasificación bajo NIIF 9 al 01 de enero 2019 se presenta a continuación:

	Calificación original NIC 39	Nueva clasificación NIIF 9	Valor en Libros Original NIC 39	Nuevo Valor en Libros NIIF 9
Activos Financieros:				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	Costo Amortizado	Costo Amortizado	11,596,939	11,596,939
Activos Financieros Indexados a Títulos Valores	Costo Amortizado	Costo Amortizado	1,395,255	1,395,255
Inversiones y activos financieros	Inversión a Valor Razonable con Cambios en Ganancias y Pérdidas	Inversión a Valor Razonable con Cambios en Ganancias y Pérdidas	3,767,612	3,767,612
Inversiones y activos financieros	Costo Amortizado	Costo Amortizado	2,405,796	2,405,796
Total de Activos Financieros			19,165,602	19,165,602
Pasivos Financieros:				
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	Costo Amortizado	Costo Amortizado	53,344,406	53,344,406
Total de Pasivos Financieros			53,344,406	53,344,406

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

La siguiente tabla concilia el valor en libros bajo NIC 39 al 31 de diciembre de 2018 y el valor en libros bajo NIIF 9 al 01 de enero 2019:

Instrumentos Financieros:	Valor en Libros NIC 39 31 de diciembre de 2018	Reclasificación	Remediación	Valor en Libros NIIF 9 01 de enero de 2019
Costo Amortizado:				
Efectivo	500	0	0	500
Depósitos en Bancos	6,385,717	0	0	6,385,717
Depósito a Plazo	5,210,722	0	0	5,210,722
Total Costo Amortizado	11,596,939	0	0	11,596,939
Activos Financieros Indexados a Títulos				
Valores:	Valor en Libros NIC 39 31 de diciembre de 2018	Reclasificación	Remediación	Valor en Libros NIIF 9 01 de enero de 2019
Activos Financieros Indexados a Títulos Valores	1,395,255	0	0	1,395,255
Pasivos Financieros Indexados a Títulos				
Valores:				
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	53,344,405	0	0	53,344,405
Inversiones a costo Amortizado:				
Saldo inicial	2,405,796	0	0	2,405,796
Inversión a Costo Amortizado		0	0	0
Saldo final	0	0	0	0
Total Inversiones a Costo Amortizado	2,405,796	0	0	2,405,796
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Ganancias o Pérdidas:				
Saldo inicial	3,767,612	0	0	0
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Ganancias o Pérdidas	0	0	0	0
Saldo final	0	0	0	3,767,612
Total Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Ganancias o Pérdidas	3,767,612	0	0	3,767,612
Total de Activos Financieros	7,568,663	0	0	7,568,663
Total Pasivos Financieros	53,344,405	0	0	53,344,405

Los Activos Financieros de AV SECURITIES INC., están medidos al Costo Amortizado (CA), principalmente préstamos y certificados a plazo y a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRRCR) principalmente las inversiones el modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE), es aplicable a los activos financieros no medidos a VRRCR, pues el deterioro en el precio a través del riesgo de crédito emisor del instrumento.

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

En el caso de los préstamos de margen u otro préstamo relacionados al mercado de capitales, el riesgo de crédito ha sido sustituido a través de riesgo de crédito emisor mediante el riesgo de precio de los activos dados en garantía, en este escenario, la evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es un juicio basado en el análisis a las garantías financieras contractuales otorgadas por el deudor. A la fecha de los estados financieros, las pruebas de sensibilidad realizadas a las garantías otorgadas por los clientes, no mostraban una situación que pudieran afectar la solvencia de los préstamos vigentes, ni que presentaran Pérdidas Crediticias Esperadas.

Impacto en la planificación del Capital

La entidad considera que la adopción de la NIIF 9 no representa ningún impacto significativo sobre los requerimientos de capital regulatorio.

Inversiones/ Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores

El monto por US\$203,414,198 corresponde a las inversiones con cambios en resultados al 31 de diciembre 2023. Al 31 de diciembre 2022; las inversiones eran por la suma de US\$49,585,052.

Las Inversiones a valor razonable con cambios en resultados se desglosan de la siguiente forma:

Diciembre 2023

Inversiones a Valor Razonable	Valor Razonable	Costo amortizado	Ganancia (Pérdida) no Realizada
Valor de Deuda Privada	8,932,168	9,476,646	-544,479
Valor de Deuda Soberana	167,327,328	157,708,688	9,618,640
Acciones	114,202	79,117	35,086
Total	176,373,698	167,264,451	9,109,247
		Costo amortizado	
Inversiones a Costo Amortizado			
Valor de Deuda Privada	27,040,500	27,040,500	
Valor de Deuda Soberana	0		
Total	27,040,500		

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Diciembre 2022

Inversiones a Valor Razonable	Valor Razonable	Costo amortizado	Ganancia (Pérdida) no Realizada
Valor de Deuda Privada	14,033,216	14,750,530	-717,314
Valor de Deuda Soberana	8,393,889	8,493,227	-99,338
Acciones	117,447	71,483	45,963
Total	22,544,552	23,315,240	-770,688

Inversiones a Costo Amortizado	Costo amortizado
Valor de Deuda Privada	27,040,500
Valor de Deuda Soberana	0
Total	27,040,500

En lo que se refiere a los pasivos financieros indexados a títulos valores, el total US\$190,179,765 corresponde a títulos valores recibidos en calidad de préstamos.

	31/12/2023		31/12/2022	
	Valor Razonable	Intereses Acumulados	Valor Razonable	Intereses Acumulados
Títulos Valores de Deuda	183,992,446	6,187,319	79,144,730	3,458,145
Acciones	0	0	0	0
Total	183,992,446	6,187,319	79,144,730	3,458,145

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de activos o pasivos financieros fue obtenido de los diversos medios con que cuenta el mercado, diversos sistemas electrónicos con información en precio de valores de renta fija y de administradores de valores y bancos que producen precio para inversiones de valores de renta fija para las inversiones extranjeras.

La NIIF 7, establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utiliza en la valoración de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Nivel 1: Precios Cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares, o utilizados de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable tiene un impacto significativo en su cálculo.

AV SECURITIES INC. Aplica de manera diaria las mediciones de valor razonable, con el propósito de conocer los niveles de riesgo inherente con la actividad que realiza.

Inversiones a valor razonable a diciembre 2023:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valor de Deuda Privada	8,932,168	0	0
Valor de Deuda Soberana	167,327,328	0	0
Acciones	114,202	0	0
Total	176,373,698	0	0

Inversiones a Costo Amortizado:

Valor de Deuda Privada	27,040,500
Valor de Deuda Soberana	0
Total	27,040,500

Total Inversiones Valor Razonable	176,373,698
Total Inversiones a Costo Amortizado	<u>27,040,500</u>
	203,414,198

Inversiones a valor razonable a diciembre 2022:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valor de Deuda Privada	14,033,216	0	0
Valor de Deuda Soberana	8,393,889	0	0
Acciones	117,447	0	0
Total	22,544,552	0	0

Inversiones a Costo Amortizado:

Valor de Deuda Privada	27,040,500
Valor de Deuda Soberana	0
Total	27,040,500

Total Inversiones Valor Razonable	22,544,552
Total Inversiones a Costo Amortizado	<u>27,040,500</u>
	49,585,052

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Pasivos Financieros a Valor Razonable a diciembre 2023:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	183,992,446	0	0
Total	183,992,446	0	0

Pasivos Financieros a Valor Razonable a diciembre 2022:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	79,144,730	0	0
Total	79,144,730	0	0

Con fines contables se han compensado los activos financieros que AV Securities Inc. Mantiene en su cartera de títulos valores, que se corresponden con pasivos financieros derivados de títulos valores recibidos en calidad de préstamo, los cuales están registrados como activos y pasivos financieros a valor razonable.

El monto compensado a diciembre 2023 y diciembre 2022 con sus respectivos detalles, son los siguientes:

	31/12/2023		31/12/2022	
	Valor de Mercado	Intereses Acumulados	Valor de Mercado	Intereses Acumulados
Títulos Valores	691,318,487	7,379,272	458,119,308	5,354,967
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	691,318,487	7,379,272	458,119,308	5,354,967

Los montos compensados a diciembre 2023 se componen de la siguiente manera:

Tipo	Valor de Mercado
Valor de Deuda soberana	243,355,082
Valor de Deuda Soberana de Venezuela	106,366,734
Acciones	257,263,739
Valores de Deuda Privada	84,332,932
Total	691,318,487

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Detalle al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

Diciembre -2023

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
120 TH STREET GLIDE	171.22	1028.0985		1	176,031.03
23ANDME HOLDING CO	2,500.00	0.9135		1	2,283.75
A2 DYNAMIC VOLATILITY SERIE 4	2,160,000.00	23.11		1	499,176.00
AAL 7 1/4 02/15/28	30,000.00	101.798	821.67	1	30,539.40
ABANCA 10 5/8 PERP	1,000,000.00	109.634	25,178.39	0.9059	1,210,221.88
A8ANCA 6 PERP	200,000.00	94.539	2,612.50	0.9059	208,718.40
ABANCA CORP. BANCARIA - ES0165	35,818,906.00	1.18		0.9059	46,656,705.02
ABCL -ABCELLERA BtOLOGICS INC	6,000.00	5.71		1	34,260.00
ABNB -AIRBNB INC-CLASS A	1,197.00	136.14		1	162,959.58
ABT 6.15 11/30/37	53,000.00	114.707	280.68	1	60,794.71
ACHR —ATLAS CREST INVESTMENT C	84,690.00	6.14		1	519,996.60
ACHR/W-ARCHER AVIATION INC	3,229.00	1.46		1	4,714.34
AD ASTRA ROCKET COMPANY	60,640.00	2.48		1	150,387.20
AERDOS 6 3/4 03/30/29	10,936,000.00	98.831	186,595.50	1	10,808,158.16
AEROMX 8 1/2 03/17/27	400,000.00	96.75	1,322.22	1	387,000.00
AES 5.7 05/04/28	1,500,000.00	91.006	13,537.50	1	1,365,090.00
AFRM -AFFIRM HOLDINGS INC	47.00	49.14		1	2,309.58
AIG 2.4 11/09/31	10,000.00	82.338	34.67	1	8,233.80
ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	6,793.00	77.51		1	526,525.43
ALLY 6.7 02/14/33	50,000.00	99.47	1,274.86	1	49,735.00
ALPHABET INC A	11,300.00	139.69		1	1,578,497.00
ALPHABET IHC C	1,456.00	140.93		1	205,194.08
AMAZON COM INC	10,740.00	151.94		1	1,631,835.60
AMBEV SA-ADR	4,900.00	2.8		1	13,720.00
AMC -AMC ENTERTAINMENT HLDS-	6.00	12.55		1	75.30
AMD -ADVANCED MICRO DEVICES	330.00	147.41		1	48,645.30
AMERANT BANCORP INC - A	451,213.00	24.57		1	11,086,303.41
AMERICAN AIRLINES INC	500.00	13.74		1	6,870.00
ANGI -ANGI INC	10,173.00	2.49		1	25,330.77
ANSS -ANSYS INC	39.00	362.88		1	14,152.32
APPLE INC	4,897.00	192.53		1	935,118.21
ARCO 6 1/8 05/27/29	200,000.00	98.782	1,156.94	1	197,564.00
ARCO US	29.00	12.69		1	368.01
ARDX -ARDELYX INC	300.00	6.2		1	1,860.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
ARGBON 0 1/8 07/09/30	38,530.00	37.8	138.07	1	14,564.34
ARGENTINA 0.5 07/09/30	227,244.00	40.003	814.29	1	90,904.42
ARGENTINA 1 07/09/29	188,734.00	39.651	901.73	1	74,834.92
ARGENTINA 3.625 07/09/35	9,372,863.00	33.928	162,332.78	1	3,180,024.96
ARK INNOVATION ETF	1,310.00	52.37		1	68,604.70
ARKF -ARX FINTECH INNOVATION	290.00	27.58		1	7,998.20
ASML	10.00	756.92		1	7,569.20
AST SPACEMOBILE INC	500.00	5.39		1	2,695.00
ASTONM 10 1/2 11/3D/25	5,000.00	100.362	87.50	1	5,018.10
AT&T INC	1,115.00	16.78		1	18,709.70
ATENTO 8 02/10/26	1,350,000.00	0.1		1	1,350.00
ATG -ARTICORE GROUP	210.00	0.69		1.4681	98.70
ATHM -AUTO!-4OME INC-ADR	115.00	28.06		1	3,226.90
AUR -AURORA INNOVATION INC	2,400.00	4.37		1	10,488.00
AURANIA RESOURCES LTO	48,950.00	0.28		1.3243	10,349.62
AURORA CANNABIS	2.00	0.4762		1	0.95
AV ALT FUND II/VIVARGO-C-NAV J	26.14	1228.6838		1	32,117.79
AV ALTERNATIVE FUND II-C-NAV J	159.18	1552.4318		1	247,116.09
AV ALTERNATIVE FUND III -A-NAV	3,750.67	1168.83		1	4,383,895.62
AV BALANCED (SERIES 509)	10,521,956.00	109.27		1	11,497,341.32
AV HEDGE FUND	576.23	159.7406		1	92,047.33
AV MOHEDANO FUND LIMITED	4,164.50	571.17		1	2,378,637.47
AVRO -AVRO8IO INC	735.00	1.36		1	999.60
AVTRFUND-AV FUNDS INC	39,941.00	99.33		1	3,967,339.53
AZUL —AZUL SA-ADR	230.00	9.69		1	2,228.70
B 02/22/24	126,100.00	99.2575		1	125,163.71
B 03/14/24	405,100.00	98.9635		1	400,901.14
BAC 2.687 04/22/32	200,000.00	84.391	1,030.02	1	168,782.00
BAC 4.571 04/27/33	15,000.00	95.183	121.89	1	14,277.45
BAC US BANK OF AMERICA COTP	200.00	33.67		1	6,734.00
BAHAMA 5 3/4 01/16/24	877,000.00	99.466	23,112.60	1	872,316.82
BAHAMA 6.9s ti/zo/ys	210,000.00	86.468	1,662.21	1	181,582.80
BAID ANC- SPON AOR	5,582.00	119.09		1	664,760.38
BAK1DE 6.99 02/20/32	783,000.00	56.579	19,916.26	1	443,013.57
BANBRA 4 5/8 01/1S/25	5,000.00	98.522	106.63	1	4,926.10
BANBRA 6 1/4 PERP	1,592,000.00	97.313	21,005.56	1	1,549,222.96
BANCO BRADESCO-ADR	6,870.00	3.5		1	24,045.00
BANCO MACRO SA-ADR	27,980.00	28.7		1	803,026.00
BANCO SANTANDER	2,500.00	4.14		1	10,350.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
BANCO SANTANDER EUR	4,000.00	3.7795		0.9059	16,688.38
BANESCO (PANAMÁ), S.A. 7% 03/0	450,000.00	96	5,512.50	1	432,000.00
BANESCO 7.00% PERP	146,000.00	100	1,788.50	1	146,000.00
BANGUA 4 7/8 01/29/31	200,000.00	93.295	4,116.67	1	186,590.00
BANISI 6.25P 03/03/24	17,000.00	100	5.90	1	17,000.00
BANK OF NOVA 8.3353% 12/04/230	70,000.00	90.949	1,312.83	1	63,664.30
BARCLAYS BANX PLC 4.836% 05/09	200,000.00	97.492	1,397.07	1	194,984.00
BERKSHIRE HATHAWAY INC USD	21.00	315.98		1	6,635.58
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL	185.00	356.66		1	65,982.10
BHP -BHP GROUP LTD-SPON ADR	491.00	68.31		1	33,540.21
BIL -SPDR BLOOMBERG 1-3 MONT	54.00	91.39		1	4,935.06
BIOX-BIOCERES CROP	1,553,394.00	13.73		1	21,328,099.62
BITF -BITFARMS LTD/CANAOA	14,500.00	2.91		1	42,195.00
BITO -PROSHARES BITCOIN STRAT	555.00	20.49		1	11,371.95
BLACXROCK INC	5.00	811.8		1	4,059.00
BLX -BANCO LATTNOAMERICANO C	3,006.00	24.74		1	74,368.44
BNP 7 3/8 PERP	200,000.00	106.317	934.22	0.9059	234,721.27
BOEING CO USD	10.00	260.66		1	2,606.60
BOIL -PROSHARES ULTRA BLOOMBE	7,852.00	28.44		1	223,310.88
BRASIL FOODS (BRFS)	50,020.00	2.78		1	139,055.60
BRASKM 7 1/4 02/13/33	942,000.00	83.038	26,179.75	1	782,217.96
BRAZIL 10 1/8 05/15/27	50,000.00	114.575	646.88	1	57,287.50
BRAZIL 8 1/2 01/05/24	350,000.00	99.9006	3,014.34	4.8525	72,056.07
BRKHEC 6 1/8 04/01/36	93,000.00	108.134	1,424.06	1	100,564.62
BUENOS309/01/37	6,000.00	29.261	100.00	1	1,755.66
BUENOS AIRES 09/01/37	39,520,935.00	37.922	839,819.87	1	14,987,128.97
BUG -GLOBAL X CYBERSECURITY	93.00	29.31		1	2,725.83
BXMT -BLACKSTONE MORTGAGE TRU	525.00	21.27		1	11,166.75
BXSL 2 3/4 09/16/26	154,000.00	91.581	1,235.21	1	141,034.74
C 0 06/30/25	10,000.00	100		1	10,000.00
C 11 02/12/24	520,000.00	100	8,103.33	1	520,000.00
C 4.6 03/09/26	106,000.00	98.879	1,516.98	1	104,811.74
CAMEBO S 1/4 04/27/29	200,000.00	93.705	1,866.67	1	187,410.00
CANG -CANGO INC/KY - ADR	1,190.00	1.02		1	1,213.80
CARNIVAL CORP	12.00	18.54		1	222.48
CASTELLANA INVESTMENTS FUND LI	778.48	1,418.3032		1	1,104,120.68
CBOE -CBOE GLOBAL MARKETS INC	170.00	178.56		1	30,355.20
CCU -CIA CERVECERIAS UNI-SPO	1,000.00	12.54		1	12,540.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
CDTREC 10 07/2D/24	204,302.00	4.572	5,107.55	1	9,340.69
CE 6.7 11/15/33	50,000.00	108.412	428.06	1	54,206.00
CEN 4.375% 17/07/2027	5,000.00	95.74	99.65	1	4,787.00
CENCOSU					
CISCO SYSTEMS INC	1.00	50.52		1	50.52
CITIGROUP INC COM STK	100.00	51.44		1	5,144.00
COGZF -COGSTATE LTD	310.00	1.02		1.4681	215.38
COIN -COINBASE GLOBAL INC - CL	82.00	173.92		1	14,261.44
COLONNADE ACQUISITION - CW25	175.00	0.09		1	15.75
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	163.00	72.66		1	11,843.58
COMT -ISHARES GSCI COMMODITY	2,286.00	25.07		1	57,310.02
COP S.05 09/15/33	220,000.00	102.712	4,135.39	1	225,966.40
CORDOBA, PROVINCE OF 6.7/8 12/	3,000,000.00	90.599	8,020.99	1	1,812,016.24
COSICE 6.375 05/15/43	240,000.00	89.352	1,955.00	1	214,444.80
COSTA RICA 6.125% 19/02/2031	5,832,000.00	102.202	130,977.00	1	5,960,420.64
COSTA RICA 7P 04/04/44	6,464,000.00	104.208	109,349.33	1	6,736,005.12
COSTA RICA 7.158% 03/12/45 - U	11,050,000.00	105.845	239,484.81	1	11,695,872.50
COSTAR 7.3 11/13/54	6,440,000.00	108.385	62,682.67	1	6,979,994.00
COST-COSTCO WHOLESALE CORP	2.00	660.08		1	1,320.16
CPNG -COUPANG INC	500.00	16.19		1	8,095.00
CREDIVALORES 8.875% 07/02/2025	200,000.00	23.206	7,100.00	1	46,412.00
CRISPR THERAPEUTICS AG	688.00	62.6		1	43,068.80
CRM -SALESFORCE.COM INC	40.00	263.14		1	10,525.60
CROX -CROCS INC	468.00	93.41		1	43,715.88
CRWD -CROWSTRIKE HOLDINGS IN	180.00	255.32		1	45,957.60
CSCCF -CAPSTONE COPPER CORP	80,000.00	6.45		1.3243	389,639.81
CSN ISLAND 6.75% 28/01/2028	1,050,000.00	97.012	30,121.88	1	1,018,626.00
CSNA8Z 7.625 04/17/26	200,000.00	100.659	3,134.72	1	201,318.00
CSPX -ISHARES CORE S&P 500	3,535.00	502		1	1,774,570.00
CTRA -COTERRA ENERGY INC	395.00	25.52		1	10,080.40
CUMMINS INC	423.00	239.57		1	101,338.11
CVNA -CARVANA CO	48.00	52.94		1	2,541.12
CVS 2 1/8 09/15/31	200,000.00	82.585	1,251.39	1	165,170.00
CVS HEALTH CORP	200.00	78.96		1	15,792.00
CVS HEALTH CORP 4.3% 25/03/202	6,000.00	98.246	68.80	1	5,894.76
D -DOMINION ENERGY INC	174.00	47		1	8,178.00
DAL 7 3/8 01/15/26	40,000.00	103.552	1,360.28	1	41,420.80
DBRG —DIGITALBRIDGE GROUP INC	333.00	17.54		1	5,840.82
DG -DOLLAR GENERAL CORP	42.00	135.95		1	5,709.90
DIREXION DAILY GOLD MINERS I	6,959.00	34.78		1	242,034.02

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
DIS 2.65 01/13/31	22,000.00	88.82	272.07	1	19,540.40
DIS 6.4 12/15/35	80,000.00	114.229	227.56	1	91,383.20
D1S WALT DISNEY CO	1,960.00	go.29		1	176,968.40
DLO -DLOCAL LTD/URUGUAY	1,100.00	17.69		1	19,459.00
DOCU -DOCUSIGN INC	525.00	59.45		1	31,211.25
DOCUFO 10 1/4 07/24/24	1,587,000.00	21.5		1	341,205.00
DOMINICAN REPUBLIC 6.4 06/06/	19,671,000.00	93.946	90,923.73	1	18,480,117.66
DOMINICAN REPUBLIC 7.450 30/04	7,591,000.00	105.841	95,825.83	1	8,034,390.31
DOMREP 13 5/8 02/03/33	306,600,000.00	120.506	295,652.43	58.088	6,360,546.00
DOMREP 4 7/8 09/23/32	2,181,000.00	90.917	28,943.69	1	1,982,899.77
DOMREP 4.S0P• 30/01/2030	639,000.00	91.843	12,061.13	1	586,876.77
DOMREP 5 7/8 01/30/60	500,000.00	86.296	12,321.18	1	431,480.00
DOMREP 5.3 01/21/41	4,778,000.00	86.43216667	112,548.44	1	4,129,838.80
DOMREP 6 02/22/33	8,026,000.00	98.307	172,559.00	1	7,890,119.82
DOMREP 6 1/2 02/15/48	16,933,000.00	9S.213	415,799.22	1	16,122,417.29
DOMREP 6 7/8 01/29/26	200,000.00	101.793	5,805.56	1	203,586.00
DOMREP 6.850 37/01/2045	37,390,000.00	99.36	1,095,630.86	1	37,150,704.00
DOMREP 8 5/8 04/20/27	220,000.00	104.556	3,742.29	1	230,023.20
DOW INC	260.00	54.84		1	14,258.40
DTGI -DTGERATJ TECHNOLOGIES I	12,000.00	0.0583		1	699.60
DVA 4 5/8 06/01/30	35,000.00	86.8B6	134.90	1	30,410.10
EASTMAN KODAK CO	59.00	3.9		1	230.10
ECO 5.875 28/05/2045	845,000.00	78.416	4,550.68	1	662,615.20
ECOPETROL					
ECOPET 6 7/8 04/29/30	1,426,000.00	98.522	16,884.24	1	1,404,923.72
ECOPET 8 7/8 01/13/33	3,000.00	108.373	124.25	1	3,251.19
ECUA 07/31/30	1,250,000.00	46.355	31,458.33	1	579,437.50
EDISON INTERNATIONAL 4.125 15/	200,000.00	96.474	2,429.17	1	192,948.00
EDIT -EDITAS MEDICINE INC	200.00	10.13		1	2,026.00
EPPME 4 1/4 07/18/29	200,000.00	85.104	3,848.61	1	170,208.00
EGEHA1 5 5/8 11/08/28	7,822,000.00	90.631	64,775.94	1	7,089,156.82
EL SALVADOR 7.6SP» 15/06/2035	295,000.00	77.688	1,003.00	1	229,179.60
EL SALVADOR, REPUBLIC OF 9.5 1	30,000.00	82.984	1,314.17	1	24,895.20
ELECAR B.50K 04/10/2018	5,545,500.00	8		1	443,640.00
ELSALV 5 7/8 01/30/25	550,000.00	93.676	13,553.30	1	515,218.00
EMB -ISHARES JP MORGAN USO E	121.00	89.06		1	10,776.26
EMBRBZ 6.95 01/17/28	200,000.00	102.886	6,332.22	1	205,772.00
ENELIM 0.55 09/03/24	5,000.00	99.074	10.71	0.8414	5,887.45
ENG -ENAGAS SA	1,500.00	15.2651		0.9059	25,276.13
tSPO -VANECK VIDEO GAMING ESP	200.00	56.73		1	11,346.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
ESTABLISHMENT LABS	46,112.00	25.89		1	1,193,839.68
ETHE -GRAYSCALE ETHERE UM TRUS	20,579.00	19.44		1	400,055.76
ETSY -ETSY INC	700.00	81.05		1	56,735.00
EWSP —TSHARES S&PS00 EQ WT US	59,800.00	5.5341		1	330,939.18
F35/806/17/31	200,000.00	86.036	281.94	1	172,072.00
F 6.1 08/19/32	20,000.00	100.642	447.33	1	20,128.40
F 6.2 -FORD MOTOR COMPANY	429.00	23.51		1	10,085.79
F 9.3 03/01/30	5,000.00	114.721	155.00	1	5,736.05
FAE -FAES FARMA SA	5,384.00	3.1584		0.9059	18,771.20
FANNIE MAE	51,129.00	1.07		1	54,708.03
FBAYF -KNEAT,COM INC	150.00	2.3		1.3243	260.51
FOX 3 1 08/05/29	72,000.00	92.839	905.20	1	66,844.08
FECCN 7 7/8 06/21/28	700,000.00	75055	1,531.25	1	525,385.00
FG 5 1/2 05/01/25	10,000.00	98.703	91.67	1	9,870.30
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR F	1,796.00	37.6		1	67,529.60
F-CIE -FIDELITY NATIONAL FINAN	40.00	51.02		1	2,040.80
FNV -FRANCO-NEVADA CORP	148.00	110.81		1	16,399.88
FONDOS DE VALORES INMO8IL-ADR	8.00	10.51		1	84.08
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	200,000.00	99.839	3,195.29	1	199,678.00
FORSEA 7 1/2 06/15/30	3,800.00	92.643	83.92	1	3,520.43
FORTUNA SILVER INC	385.00	3.86		1	1,486.10
FQVLF -FIRST QUANTUM MINERALS	2,000.00	8.27		1	16,540.00
FRONTERA ENERGY CORP US	2,259.00	6.04		1	13,644.36
FTCI -FTC SOLAR INC	1,000,000.00	0.6928		1	692,800.00
FVRR -FIVERR INTERNATIONAL LT	16.00	27.22		1	435.52
GABRIEL RESOURCES LTD	4,285.00	0.3225		1	1,381.91
GBTC -GRAYSCALE BITCOIN TPUST	540.00	34.62		1	18,694.80
GCMCN 6 7/8 08/09/26	500,000.00	86.439	13,559.03	1	432,195.00
GERDAU SA	22,625.00	4.85		1	109,731.25
GLOBAL X LITHIUM & BATTERY T	992.00	50.94		1	50,532.48
GM 3.6 06/21/30	98,000.00	go.669	98.00	1	88,855.62
GM S 04/01/35	10,000.00	95.202	125.00	1	9,520.20
GM S 04/09/27	50,000.00	99.654	569.44	1	49,827.00
GM 6 1/4 10/02/43	62,000.00	102.093	957.99	1	63,297.66
GNSPF -GENUSPLUS GROUP LTD	590.00	1.4		1.4681	562.63
GOL INTEL AIRL/D	889.00	3.62		1	3,218.18
GOLD -BARRICK GOLD CORP	757.00	18.09		1	13,694.13
GOLDMAN SACHS GROUP INC USD	36.00	385.77		1	13,887.72
GOODYEAR TIRE 4.875P< 15/03/202	10,000.00	96.685	143.54	1	9,668.50

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
GOOGL 2 1/4 08/15/60	20,000.00	61.856	170.00	1	12,371.20
GOSS -GOSSAMER BIO INC	31,785.00	0.9125		1	29,003.81
GRAN TIERRA ENERGY USD-US38S00	11,108.00	5.64		1	67,649.12
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	68,875.00	17.265		<	1,189,126.88
GRUPO IDESA 9.375% 18/06/2026	454,593.00	67.494	4,493.84	1	306,823.00
GRUPO SUPERVILLA SA	335,628.00	4.06		1	1,362,649.68
GS 6 1/4 02/01/41	82,000.00	111.346	2,135.42	1	91,303.72
GTE 7 3/4 05/23/27	200,000.00	85.08	1,636.11	1	170,160.00
GTE 9 1/2 10/15/29	200,000.00	86.972	3,747.22	1	173,944.00
GTE-GRAN TIERRA ENERGY	28,719.00	7.44		1.3243	161,345.13
GUATEM 6 1/8 06/01/50	200,000.00	94.563	1,020.83	1	189,126.00
GUSH -DIREXION DAILY S&P OIL	84.00	32.7		1	2,746.80
HEALTH CARE SELECT SECTOR	624.00	136.38		1	85,101.12
HOME DEPOT	59.00	346.55		1	20,446.45
HON 6 5/8 06/15/28	10,000.00	108.875	29.44	1	10,887.50
HOOD -ROBINHOOD MARXETS INC -	2,346,560.00	12.74		1	29,895,174.40
HPQ 6 09/15/41	87,000.00	105.264	1,537.00	1	91,579.68
HSBC 4.6 PERP	5,000.00	82.772	8.94	1	4,138.60
HSBC 6.S47 06/20/34	100,000.00	104.258	200.05	1	104,258.00
HTGC -HERCULES CAPITAL 1NC	1,283.00	16.67		1	21,387.61
HUYA INC-ADR	11,500.00	3.66		1	42,090.00
HYG -ISHARES IBOXX HIGH YLD	44.00	77.39		1	3,405.16
HYNMTR 3 1/2 11/D2/26	50,000.00	95.212	286.81	1	47,606.00
HYNMTR S 7/8 04/07/25	56,000.00	100.5	767.67	1	56,280.00
IAC/INTERACTIVECORP	514.00	52.38		1	26,923.32
IACAPT 0 03/27/26	50,000.00	77.5		1	38,750.00
IBE —1BERDROLA SA	2,681.00	11.8831		0.9059	35,167.89
IBGAF -ISHARES CORE GLB AGG BO	1,145.00	4.4398		1	5,083.57
IBRD Z 1/2 03/19/24	3,000.00	99.374	21.25	1	2,981.22
IIVPF -ISHARES AUTOMATIO AND R	851.00	3.1366		1	11,179.25
IMPOSSIBLE FOODS	110,000.00	1		1	110,000.00
INDIGO AG	151,000.00	1		1	151,000.00
INTC 3 3/4 08/05/27	200,000.00	97.894	3,041.67	1	195,788.00
INTEL CORP	1,116.00	50.25		1	56,079.00
INTERCEMENT 5.75P 17/07/2024	1,618,000.00	70.367	42,382.61	1	1,138,538.06
INTNED 3 7/8 PERP	5,000.00	80.297	24.22	1	4,014.85
INVESCO QQQ TRUST SERIE 1	798.00	409.52		1	326,796.96
INVESTX GLOBAL GROWTH EQUITY F	75,000.00	1		1	75,000.00
INVESTX SERIES (HS) - HOOTSUITE	2,309,666.67	1		1	2,309,666.67

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
INVESTX SERIES (UD) - UDACITY	45,000.00	1		1	45,000.00
IRSA -SP ADR	15.00	8.6		1	129.00
ISHARES ASIA 50 ETF	649.00	57.97		1	37,622.53
ISHARES CORE MSCI EMERGING MAR	2,021.00	50.58		1	102,222.18
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	41.00	99.25		1	4,069.25
ISHARES MSCI ALL ASIA EX JAPAN	1,068.00	66.57		1	71,096.76
ISHARES MSCI BRAZIL - US464286	890.00	34.96		1	31,114.40
ISHARES MSCI CHINA ETF	1,200.00	40.74		1	48,888.00
ISHDF -ISHARES DIGITAL SCRTY U	5,030.00	7.2557		1	36,496.17
ISRG -INTUITIVE SURGICAL INC	217.00	337.36		1	73,207.12
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	4,000.00	6.9S		1	27,800.00
IVPEF -ISHARES S&P 500 EUR-H	322.00	100.83		0.9059	35,839.78
IWM -tSHARES RUSSELL 2000 ET	200.00	200.71		1	40,142.00
JAGUAR LD RVR 4.5% 01/10/2027	5,000.00	92.746	56.25	1	4,637.30
JANSTI-J/H US S/T BND-I USD IN	551.98	10.67		1	5,889.63
JEPI -JPMORGAN EQUITY PREMIUM	1,818.00	54.98		1	99,953.64
JNJ US JOHNSON Y JOHNSON	15.00	156.74		1	2,351.10
JOBY -JOBY AVIATION INC	111.00	6.65		1	738.15
JPM 4 1/4 10/01/27	72,000.00	98.776	765.00	1	71,118.72
JPM 4 1/8 12/15/26	6,000.00	97.978	11.00	1	5,878.68
JPM 4.005 04/23/29	108,000.00	96.142	817.02	1	103,833.36
JPM 4.452 12/05/29	35,000.00	97.82	112.54	1	34,237.00
JPM 5.717 09/14/33	200,000.00	103.14	3,398.44	1	206,280.00
JPMORGAN CHASE CO	179.00	170.1		1	30,447.90
KHC 4 3/8 06/01/46	20,000.00	87.28	72.92	1	17,456.00
KHC.0 KRAFT HEINZ CO	495.00	36.98		1	18,305.10
KLDI -KLDISCOVERY INC	935.00	0.0458		1	42.82
KLTXMX 14 1/2 30/09/25	200,000.00	80	6,444.44	1	160,000.00
KO 2 1/4 01/05/32	10,000.00	87.105	110.00	1	8,710.50
KO 3.45 03/25/30	30,000.00	95.839	276.00	1	28,751.70
KRANESH BOSERA MSCI CHINA A	245.00	20.71		1	5,073.95
XRANESHARES CSI CHINA INTEN	30.00	27		1	810.00
LATAM AIRLINES GROUP SA	67,290.00	0.59		1	39,701.10
LBX 7.6D0 15/07/2037 L BRANDS	300,000.00	99.124	10,513.33	1	297,372.00
LC -LENDINGCLUB CORP	1,500.00	8.74		1	13,110.00
LI -LI AUTO INC - ADR	750.00	37.43		1	28,072.50
LIBERTY INTCRACTTVE LLC 8.250	109,000.00	42.633	3,746.88		46,469.97
LICY -LI-CYCLE HOLDINGS CORP	125.00	0.5848		1	73.10
LM-WA US CORE+ BD-AAUSD	19.48	149.56		1	2,913.43

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
LOMA NEGRA COMPANIA INDUSTRIAL	190,497.00	7.09		1	1,350,623.73
LOW 1.7 10/15/30	94,000.00	82.928	337.36	1	77,952.32
LULU -LULULEMON ATHLETICA INC	11.00	511.29		1	5,624.19
LUNMF -LUNDIN MINING CORP	315.00	8.2		1	2,583.00
LYV 4 3/4 10/15/27	10,000.00	95.425	100.28	1	9,542.50
MACY S INC	2.00	20.12		1	40.24
MAG SILVER CORP	150.00	10.41		1	1,561.50
MAHAA -MAHA ENERGY AB	215,000.00	9.66		10.0734	206,176.66
MAR 4.9 04/15/29	180,000.00	100.59	1,862.00	1	181,062.00
MARAUS	2,000.00	23.49		1	46,980.00
MCBRAC 7 1/4 06/30/31	1,240,000.00	77.716	43,674.30	1	931,155.79
MCDONALD'S CORP. (MCD)	501.00	296.51		1	148,551.51
MDGL -MADRIGAL PHARMACEUTICAL	100.00	231.38		1	23,138.00
MDPEF -MEDPEER INC	100.00	716		141.04	507.66
MELI 3 1/8 01/14/31	200,000.00	85.186	2,899.31	1	170,372.00
MERCADOLIBRE INC	126.00	1571.54		1	198,014.04
MERCANTIL SERV. FINAN. INT—	454,963.00	107.5		1	48,908,522.50
MERCANTIL SERV. FINAN. INT-A	160,620.00	115		1	18,471,300.00
MET 3.6 11/13/25	47,000.00	98.302	225.60	1	46,201.94
META PLATFORMS INC-CLASS A	376.00	353.96		1	133,088.96
NMFS MERIDIAN FUNDS-EMERGING MA	726.39	7.7		1	5,593.20
MFS MERIDIAN FUNDS-LIMITED MAT	1,088.00	12.39		1	13,480.32
MFS MER-US CORP BD-W2 USD	1,001.00	9.25		1	9,299.25
MICRON TECHNOLOGY INC	400.00	85.34		1	34,136.00
MPLX LP	262.00	36.72		1	9,620.64
MRELF -MAUREL ET PROM	56,900.00	6.09		0.9059	382,515.73
MRFGBZ 7 05/14/26	800,000.00	100.873	7,311.11	1	806,984.00
MRVL -MARVELL TECHNOLOGY INC	80.00	60.31		1	4,824.80
MS -MORGAN STANLEY	50.00	93.25		1	4,662.50
MSFT.O MICROSOFT CORP	632.00	376.04		1	237,657.28
MSOS -ADVISORSHARES PURE US C	230.00	7.01		1	1,612.30
MTRR -MATTERPORT INC	25.00	2.69		1	67.25
N-12% AUTOCALL ON CVX, COP, OX	40,000.00	96.84		1	38,736.00
N-129t GUARANTEED COUPON SCHW,C	100,000.00	101.77		1	101,770.00
N-12M Capital Protected GLD an	120,000.00	100.12		1	120,144.00
N-12M Capital Protected on GLD	450,000.00	101.2728571		1	455,800.00
N-12M Twin Win Double KO on SP	100,000.00	101.1		1	101,100.00
N-15M Twin-Win on SPX	1,943,900.00	107.5741304		1	2,064,990.69
N-19.35P• AUTOCALL ON GLD, UNG,	90,000.00	90.44		1	45,220.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
N-24M Capital Protected NDX,SP	100,000.00	98.19		1	98,190.00
N-24M REVERSE CONVERTIBLE ON M	153,000.00	97.64		1	149,389.20
N-24M REVERSECONVERTIBLE COST,	25,000.00	85.89		1	21,472.50
N-24M UnderlyingTracker ASML,X	1,650,000.00	42.19		1	696,135.00
N-8% Reverse Convertible on SP	71,100.00	101.89		1	72,443.79
N-A2 DYNAMIC GROWTH (ETCPTW 0	4,263,400.00	50.26		1	2,142,784.84
N-ABARK MULTI STRATEGY (SERIES	57,000.00	101.86		1	58,060.20
NAVI 6-NAVIENT CORP	525.00	21.42		1	11,245.50
N-BBVASM 3 07/31/24	10,000.00	100.4		1	100,400.00
N-BBVASM 3 09/11/24	137,000.00	100		1	137,000.00
N-BBVASM FLOAT 07/11/25	240,000.00	100		1	240,000.00
N-BBVASM FLOAT 12/29/25	412,000.00	100		1	412,000.00
N-BNP 0 01/06/26	873,000.00	100		1	873,000.00
N-BNP 0 05/01/25	250,000.00	100		1	250,000.00
N-BNP 0 12/05/25	15,000.00	100		1	15,000.00
N-BNP 0 12/19/24	250,000.00	101.22		1	253,050.00
N-C 10 1/2 03/12/25	230,000.00	99.39		1	228,597.00
N-C 12 1/2 05/16/25	150,000.00	98.6		1	147,900.00
N-C 13 1/4 06/05/25	150,000.00	92.59		1	138,885.00
NCLH -NORWECIAN CRUISE LINE H	50.00	20.04		1	1,002.00
N-CLO VENTR 2017-29X - USG9353	300,000.00	91.75		1	275,250.00
NCX 2027	50,000.00	93.257	218.75	1	46,628.50
NEP 4 1/2 09/15/27	10,000.00	96.574	132.50	1	9,657.40
NETFLIX	17.00	486.88		1	8,276.96
NEW PACIFIC METAS CORP	600.00	1.91		1	1,146.00
NFLX 4 3/8 11/15/Z6	300,000.00	99.464	1,677.08	1	298,392.00
NIKE IN -CL B	22.00	108.57		1	2,388.54
NIKOLA CORPORATION	5,881.00	0.8748		1	5,144.70
NIO INC	35,280.00	9.07		1	319,989.60
N-N - C 12.2 04/21/25	150,000.00	100.74		1	151,110.00
NOX —NOKTA CORP-SPON ADR	400.00	3.42		1	1,368.00
NOKIA 6 5/ as/is/3g	20,000.00	98.21	169.31	1	19,642.00
N-ONE STAR 14.50P (C, SHOP, D	223,000.00	102.63		1	228,864.90
NOVAVAX INC	3,060.00	4.8		1	14,688.00
N-REVERSE CONVERTIBLE GLD. UNG	95,000.00	82.57		1	78,441.50
N-Reverse Convertible GOOGL,PF	300,000.00	26.78		1	80,340.00
N-SOCGEN 13.12 06/20/25	60,000.00	100		1	60,000.00
N-SOCGEN 15.2 05/30/25	275,000.00	100		1	275,000.00
N-SW1SSQU0TE BANK EUROPE 25/05	50,000.00	100		1	50,000.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
				1	
NU -NU HOLDINGS LTD/CAYMAN	5,000.00	8.33		1	41,650.00
N-UBS 0 10/01/24	215,500.00	102.06		1	219,939.30
NVIDIA COPR	1,641.00	495.22		1	812,656.02
NVR -NVR INC	3.00	7000.45		1	21,001.35
NWINF -NAKED WINES PLC	62.00	0.70S		0.7855	55.65
NYRSTAR NV	14,000.00	0.28		0.9059	4,327.19
OAS FINANCIAL 5.0% 31/03/35	164,932.00	1		1	1,649.32
OAS FINANCIAL WARRANT	58,463.34	1		1	58,463.34
OBSJF -OBRASCON HUARTE LAIN S.	40,000.00	0.4496		0.9059	19,852.08
OKE 6.05 09/01/33	15,000.00	105.725	320.15	1	15,858.75
OOGCOR 7P+ 12/29/49 - USG6712EA	351,415.00	0.232		1	815.28
OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	3,156.00	4.48		1	14,138.88
ORACLE CORP	3,400.00	105.43		1	358,462.00
ORCL 6 1/2 04/15/38	55,000.00	110.389	754.72	1	60,713.95
OZLM 2018-20X - USG6869LAD58	750,000.00	88.875		1	666,562.50
PALALITIR TECHNOLOGIES INC-A	9,939.00	17.17		1	170,652.63
PAM 7.5% 24/01/2027	500,000.00	97.222	16,354.17	1	486,110.00
PAMPA ENERGIA SA-SPON ADR	140.00	49.52		1	6,932.80
PANACREDIT 7.00K 01/03/25	132,000.00	100	436.33	1	132,000.00
PANAMA 3.298 01/19/33	200,000.00	79.105	2,968.20	1	158,210.00
PANAMA 3.87 07/23/60	1,500,000.00	59.732	25,477.50	1	895,980.00
PATICIPATION ON INVESTS (KR-QP	555,000.00	1		1	555,000.00
PAVE -GLOBAL X US INFRASTRUCT	198.00	34.46		1	6,823.08
PAYPAL HOLDINGS INC	125.00	61.41		1	7,676.25
PBW -INVESCO WILDERHILL CLEA	32.00	29.72		1	951.04
PDBC -INVESCO OPTIMUM YIELD D	76.00	13.3		1	1,010.80
PDVSA 12.75P• 02/17/22	48,476,100.00	13.25		1	6,423,083.25
PDVSA 5.375P 04/12/27	81,947,280.00	10.75		1	8,809,332.60
PDVSA 5.50i 04/12/37	69,847,140.00	10.75		1	7,508,567.55
PDVSA 69 11/15/26	995,000.00	11		1	109,450.00
PDVSA 6% 05/16/24	166,927,440.00	11		1	18,362,018.40
PDVSA 69 10/28/22	12,927,000.00	7.75		1	1,001,842.50
PDVSA 6% 11/15/26	117,090,519.00	11		1	12,879,957.09
PDVSA 8.5% 10/27/20	5,214,250.00	79		1	2,059,628.75
PDVSA 9'X 11/17/21	115,982,391.00	11		1	12,758,063.01
PDVSA 9.7S% OU/17/35	71,191,605.00	12.75		1	9,076,929.64
PEMEX 5 1/2 06/27/44	5,000.00	61.285	3.06	1	3,064.25
PEMEX 5.95 01/28/31	30,000.00	79.413	758.63	1	23,823.90
PEMEX 6 1/2 06/02/41	3,327,000.00	67.81	17,420.54	1	2,256,038.70

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
PEMEX 6 5/8 06/15/38	105,000.00	70.58	309.17	1	74,109.00
				1	
PEMEX 6 5/8 PERP	50,000.00	60.046	27.60	1	30,023.00
PEMEX 6 7/8 10/16/25	15,000.00	98.263	214.84	1	14,739.45
PEMEX 6.375 01/23/45	50,000.00	64.634	1,398.96	1	32,317.00
PEMEX 6.5K 13/03/2027	50,000.00	92.901	975.00	1	46,450.50
PEMEX 6.625 15JUN2035 PETROLEO	500,000.00	76.115	1,564.24	1	380,575.00
PEMEX 7.69 01/23/50	1,000,000.00	70.992	33,750.56	1	709,920.00
PENN —PENN NATIONAL GAMING IN	218.00	26.02		1	5,672.36
PETBRA 7.25% 17/03/2044	98,000.00	104.048	2,052.56	1	101,967.04
PETRD 5.999 27-JAN-2028	100,000.00	101.57	2,566.24	1	101,570.00
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5.60%	10,000.00	99.451	276.89	1	9,945.10
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBR	29,166.00	15.97		1	465,781.02
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 21/09	2,350,000.00	65.453	44,062.50	1	1,538,145.50
PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 04/	100,000.00	96.574	2,807.29	1	96,574.00
PFIZER INC.	210.00	28.79		1	6,045.90
PIMCO GiS DYNAMIC BOND RCL USD	1,215.00	11.86		1	14,409.90
PIMCO GIS GLO IHVT GRD CRDT IN	200.80	20.34		1	4,084.27
PIMCO-TOT RTRN BD-USDINS ACC	96.31	30.69		1	2,955.75
PIMCO—US HYL BD-USDINST ACC	26.08	40.41		1	1,053.89
PINS -PINTEREST INC— CLASS A	110.00	37.04		1	4,074.40
PLBY -PLBY GROUP INC	1,000.00	1		1	1,000.00
PM 6 3/8 05/16/38	81,000.00	111.607	645.47	1	90,401.67
POLYCHAIN VENTURES III	393,270.00	1		1	393,270.00
PRMRPA 10 3/4 08/14/28	7,720,000.00	105.543	315,823.06	1	8,147,919.60
PROSHARES ULTRA BLOOMBERG CRUD	20,000.00	26.1		1	522,000.00
PRTS -CARPARTS.COM INC	470.00	3.16		1	1,485.20
PRU 5 -PRUDENTIAL FINANCIAL IN	433.00	24.96		1	10,807.68
PWRHF -PWR HOLDINGS LTD	85.00	9.76		1.4681	565.08
QCOM -QUALCOMM INC	25.00	144.63		1	3,615.75
QS -QUANTUMSCAPE CORP	50.00	6.95		1	347.50
QUIMiCA Y MINER(A CHIL-SP ADR	50,800.00	60.22		1	3,059,176.00
QUIPOR 12 03/15/33	1,250,000.00	98.838	42,503.13	1	1,188,941.00
QWEST CAPITAL FUNDING INC 7.75	80,000.00	31.115	2,342.22	1	24,892.00
RA CAPITAL - P	100,000.00	0.843		1	84,300.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
RANI -RANI THERAPEUTICS HOLDt	66,188.00	3.32		1	219,744.16
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	105.00	84.17		1	8,837.85
RBLX -ROBLOX CORP -CLASS A	1,353.00	45.72		1	61,859.16
REP. DOMINICANA 5.5% 01/27/25	981,000.00	99.287	23,080.75	1	974,005.47
REP.DOMINICAN 5.875% 30/01/206	84,910,000.00	86.337	2,092,382.81	1	73,308,746.70
REPUBLICA DE ARGENTINA 2.00 01	449,241.00	39.394	9,122.09	1	176,974.00
REPUBLICA DE PANAMA	230,000.00	95	6,516.67	1	218,500.00
RFGB 2 04/15/24	5,000.00	99.46	78.72	0.9059	5,489.54
RIG 111/2 01/30/27	16,000.00	103.775	771.78	1	16,604.00
RIOT —RIOT BLOCKCHAIN INC	150.00	15.47		1	3,320.50
RIVN -RVIAN AUTOMOTIVE INC-A	1,000.00	23.46		1	23,460.00
RKLB -ROCKET LAB USA INC	3,385.00	5.53		1	18,719.05
gOBEGT HALF INTL INC	1,952.00	87.92		1	171,619.84
ROLLS 5 3/4 10/IS/27	5,000.00	100.206	60.69	1	5,010.30
ROSW 2 5/8 05/15/26	5,000.00	95.843	16.77	1	4,792.15
SANTAN 5.294 08/18/27	200,000.00	100.212	3,911.68	1	200,424.00
SBCEHK-UBS L EQ-CHINA OPP USD—	2.00	1048.91		1	2,097.82
SCHD -SCHWAB US DVD EQUITY ET	167.00	76.13		1	12,713.71
SCHW 1.95 12/01/31	300,000.00	80.263	487.50	1	240,789.00
SHOPIFY INC - CLASS A	1,620.00	77.9		1	126,198.00
SIDERURGICA VENEZOLANA 10P 0	680,000.00	0.5		1	2,507.50
SILVERCORP METALS INC	408.00	2.63		1	1,073.04
SILVERCREST METALS INC	240.00	6.55		1	1,572.00
SIVENSA ADR	163,653.00	0.09		1	14,728.77
SMTEF -SMART EYE AB	22.00	88.8		10.0734	193.94
SNOW. -SNOWFLAKE INC-CLASS A	32.00	199		1	6,368.00
SO 4.9-SOUTHERN CO	466.00	22.48		1	10,475.68
SOCGEN 14 1/2 04/04/25	120,000.00	100	4,495.00	1	120,000.00
SONO -SONOS INC	12,000.00	17.14		1	205,680.00
SPDR DJIA TRUST	44.00	376.87		1	16,582.28
SPDR GOLD TRUST	683.00	191.17		1	130,569.11
SPDR SP SOOETF TRUST	4,346.00	475.31		1	2,065,697.26
SPGI —S&P GLOBAL INC	32.00	440.52		1	14,096.64
SPGI 2.9 03/01/32	10,000.00	89.078	97.47	1	8,907.80
SPI -SPI ENERGY CO LTD	2,000.00	0.782		1	1,564.00
SPXL -DIREXION DLY S&P DOD BU	20.00	103.99		1	2,079.80
SQM 4 1/4 05/07/Z9	250,000.00	94.331	1,593.75	1	235,827.50
SQUARE	2,163.00	77.35		1	167,308.05
SSEEF -SPDR US DIV ARISTOCRATS	298.00	69.0354		1	20,572.55

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
STARLIGHT VENTURES FUND IN. LP	42,350.00	0.9737		1	41,236.20
SXLE -SPDR S&P US ENERGY SELEC	3,871.00	31.6338		1	122,454.44
T 2 1/8 02/29/24	42,000.00	99.4609	299.98	1	41,773.58
T 2 3/8 05/15/27	22,300.00	94.9844	67.64	1	21,181.52
T 4 5/8 02/28/2S	6,000.00	99.9219	93.27	1	5,995.31
T 4.3 02/15/30	72,000.00	97.704	1,169.60	1	70,346.88
T S 5/-AT&T INC	425.00	24.8		1	10,540.00
T 5.4 02/15/34	20,000.00	102.948	408.00	1	20,589.60
TASEtO MINES LTD	2,380.00	1.4		1	3,332.00
TCNNF -TRULIEVE CANNABIS CORP	817.00	5.21		1	4,256.57
TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	1,660.00	192.48		1	319,516.80
TELADOC HEALTH INC	200.00	21.55		1	4,310.00
TELL -TELLURIAN INC	51,667.00	0.7556		1	39,039.59
TELVTS 6 5/8 01/15/40	57,000.00	104.574	1,741.27	1	59,607.18
TEMPLETON EMERGING MARKETS BON	1,069.71	4.11		1	4,396.51
TESLA INC	3,742.00	253.18		1	947,399.56
TEVA 6 3/4 03/01/28	5,000.00	102.011	112.50	1	5,100.55
THE PROCTER AND CAMBLE	248.00	146.54		1	36,341.92
TtGO 6 1/4 03/25/29	958,000.00	94.719	14,370.00	1	816,667.22
TTGO 6 5/8 10/15/26	400,000.00	97.512	5,035.00	1	351,043.20
TINCORP METALS ANC	78.00	0.2419		1	18.87
TLRY.0 TILRAY INC	231.00	2.41		1	556.71
TMF -DRX DLY 20+ YR TREAS BU	96,205.00	64.58		1	6,212,918.90
TMNA -TINGO INC	1,000.00	0		1	0.00
TNXP -TONIX PHARMACEUTICALS H	377.00	0.411		1	154.95
TOP -TOP FINANCIAL GROUP LTD	2,000.00	3.88		1	7,760.00
TQQQ -PROSHARES ULTRAPRODDO	14,710.00	51.37		1	755,652.70
TRAGAS 6 3/4 05/02/25	200,000.00	95.576	2,212.50	1	191,152.00
TRANSPORTADOR GAS SUR-SP ADR	139.00	15.09		1	2,097.51
TRISTAN 0% 01/01/16	1,000,000.00	10.604		1	106,040.00
TRUE -TRUECAR INC	200.00	3.53		1	706.00
TRV -TRAVELERS COS INC/THE	58.00	189.33		1	10,981.14
TSM -TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	100.00	104		1	10,400.00
TTMTIN 5 1/2 D7/15/29	5,000.00	95.584	126.81	1	4,779.20
TTMTIN 5 7/8 01/15/28	5,000.00	97.393	135.45	1	4,869.65
TWO -TWO HARBORS INVESTMENT	375.00	14.19		1	5,321.25
TX -TERNIUM SA—SPONSORED ADR	11,875.00	42.66		1	506,587.50
TXN 4.9 03/14/33	62,000.00	103.573	902.96	1	64,215.26
UEPSOL 6 1/2 10/01/38	510,000.00	75.985	7,296.52	1	341,185.38

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
UNDER ARMOUR INC 3.259é 15/06/2	207,000.00	94.341		1	195,285.87
UNICAJA BANCO SA UNI SM	288,756.00	0.89	399.00	0.9059	283,687.87
US T BILL 06/13/24	20,000.00	97.7197		1	19,543.94
US T BILL 01/04/24	121,500.00	99.9712		1	121,465.01
US T BILL 01/1B/24	1,100,400.00	99.7658		1	1,097,822.86
US T BILL D7/11/2024	247,500.00	97.509		1	241,334.78
US T BILL 2 7/8 05/15/32	6,000.00	92.7031	22.03	1	5,562.19
US T BILL 5 10/31/25	1,638,000.00	101.1484	13,950.00	1	1,656,810.79
US T BILL 01/02/24	150,000.00	99.942		1	149,913.00
US T BILL 01/11/2024	970,000.00	99.8688		1	968,727.36
US T BILL 01/35/24	540,000.00	99.6635		1	538,182.90
US T BILL 01/30/24	100,000.00	99.5884		1	99,588.40
US T BILL 02/15/2024	1,520,000.00	99.3596		1	1,510,265.92
US T BILL 02/27/24	1,280,000.00	99.1787		1	1,269,487.36
US T BILL 02/29/24	176,200.00	99.152		1	174,705.82
US T BILL 03/21/2024	112,000.00	98.8622		1	110,725.66
US T BILL 03/28/24	424,000.00	98.7599		1	418,741.98
US T BILL 04/1B/2024	40,000.00	98.4634		1	39,385.36
US T BILL 05/16/2024	10,000.00	98.0898		1	9,808.98
US T BILL 06/20/24	3,078,000.00	97.617		1	3,004,651.26
US T BILL 08/08/2024	40,000.00	97.1294		1	38,851.76
US T BILL 09/05/24	63,000.00	96.7556		1	60,956.03
US T BILL 1 3/4 03/15/ZS	9,400.00	96.6289	48.81	1	9,083.12
US T BILL 1 7/8 02/15/32	12,000.00	86	85.00	1	10,320.00
US T BILL 2 3/4 08/15/32	250,000.00	91.625	2,597.22	1	229,062.50
US T BILL 3 07/31/24	60,000.00	98.7852	755.00	1	59,271.12
US T 8ILL 3 1/2 02/15/2033	140,900.00	97.0156	1,862.71	1	136,694.98
US T BILL 4 1/2 11/15/33	10,000.00	105.0313	57.50	1	10,503.13
US T BILL 4 3/8 08/31/28	5,000.00	102.1484	73.92	1	5,107.42
US T BILL S 08/31/25	980,000.00	100.9336	16,557.69	1	989,149.28
USB -US BANCORP	110.00	43.28		1	4,760.80
VALE SA-SP ADR	1,558.00	15.86		1	24,709.88
VALEBZ 6 7/8 11/21/36	100,000.00	108.483	763.89	1	108,483.00
VALEC 3.75% 08/07/20230	303,000.00	91.57	5,460.31	1	277,457.10
VANECK GOLD MINERS	20.00	31.01		1	620.20
VANGUARD REAL ESTATE ETF	61.00	88.36		1	5,389.96
VANGUARD 5&P 500 ETF	5.00	436.8		1	2,184.00
VANGUARD VALUE INDEX FUND ETF	131.00	149.5		1	19,584.50
VENEZUELA 11.75% 10/21/26	31,216,600.00	18		1	5,618,988.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
VENEZUELA 11.95% 08/05/31	8,556,400.00	18.25		1	1,561,543.00
VENEZUELA 12.75% 08/23/22	19,825,700.00	16		1	3,172,112.00
VENEZUELA 13.625%08/15/18	1,176,000.00	14		1	626,640.00
VENEZUELA 6% 12/09/20	92,500.00	13		1	12,025.00
VENEZUELA 7P 03/31/38	12,265,000.00	14		1	1,717,100.00
VENEZUELA 7% 12/01/18	4,761,000.00	13		1	618,930.00
VENEZUELA 7.65% 04/21/25	23,663,000.00	15		1	3,549,450.00
VENEZUELA 7.75% 10/13/t9	3,072,000.00	13		1	399,360.00
VENEZUELA 8.25% 10/13/24	8,733,700.00	15		1	1,310,055.00
VENEZUELA 9% 05/07/23	23,510,200.00	15		1	3,526,530.00
VENEZUELA 9.25% 05/07/28	16,144,900.00	17		1	2,744,633.00
VENEZUELA 9.2SP 09/15/27	10,259,000.00	18.25		1	1,872,267.50
VENEZUELA 9.375P 01/13/34	1,259,000.00	16.25		1	204,587.50
VISA INC	61.00	260.35		1	15,881.35
VIST -VISTA OIL & GAS SAB DE	440.00	29.51		1	12,984.40
VISTA GOLD CORP	1,875.00	0.4519		1	847.31
VKTX -VIKING THERAPEUTICS INC	1,000.00	18.61		1	18,610.00
VOLCAN 4 3/8 02/11/26	806,000.00	60.475	13,713.19	1	487,428.50
VPAHF -VOLPARA HEALTH TECHNOLO	960.00	0.5594		1.4681	365.80
VPSSF -VERSES AI INC	740.00	1.15		1	851.00
VSTM - VERASTEM INC	14,833.00	8.14		1	120,740.62
VTEX -VTEX -CLASS A	16,500.00	6.88		1	113,520.00
VWAGY -VOLXSWAGEN A G-UNSPON A	400.00	12.98		1	5,192.00
VZ 3.15 03/22/30	94,000.00	91.3	814.28	1	85,822.00
WBA 3.2 04/15/30	34,000.00	87.555	229.69	1	29,768.70
WBD -WARNER BROS DISCOVERY I	12.00	11.38		1	136.56
WBD 4.9 03/11/26	57,000.00	99.663	853.42	1	56,807.91
WEAT —TEUCRIUM WHEAT FUND	2,910.00	5.97		1	17,372.70
WELLS FARGO CO	100.00	49.22		1	4,922.00
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOL	1.00	126.9		1	126.90
WIN 8.750 15/12/2024 WINDSTREA	18,000.00	1.364	70.00	1	245.52
X -UNITED STATES STEEL COR	500.00	48.65		1	24,325.00
XCV -ISHARES CANAOIAN VALUE	320.00	33.44		1.3243	8,080.34
XELA 6-EXELA TECHNOLOGIES INC	1,237.00	1.68		1	2,078.16
XLE US-ENERGY SELECT SECTOR SP	272.00	83.84		1	22,804.48
XP -XP INC - CLASS A	93.00	26.07		1	2,424.51
YPF S.A. SPONSORED ADR	1,417,724.00	17.19		1	24,370,675.56
YFPD 8.759á 04/04/2024 YPF SA	250,000.00	98.624	2,138.89	1	98,624.00
YFPDAR 2 1/2 06/30/29	88,500.00	95.228	22.13	1	84,276.78
YFPDAR 4 02/L2/26	102,325.00	101.122	867.79	1	71,635.21
ZKB 2 1/8 PERP	5,000.00	99.438	21.40	0.8414	5,909.08
TOTAL			7,379,372.46		691,318,486.62

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

DICIEMBRE - 2022

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
120 TH STREET GLIDE	171.22	1,028.10	-	1.00	176,031.03
23ANDME HOLDING CO	5,500.00	2.16	-	1.00	11,880.00
A2 DYNAMIC GROWTH (ETCPTW 0 09	5,066,500.00	49.84	-	1.00	2,525,143.60
A2 DYNAMIC VOLATILITY SERIE 4	2,500,000.00	103.28	-	1.00	2,582,000.00
ABANCA 7.5 PERP CORP - ES08659	1,000,000.00	98.06	19,849.77	0.93	1,049,795.98
ABANCA CORP. BANCARIA - ES0165	35,580,816.00	1.18	-	0.93	44,948,758.52
ABARK MULTI STRATEGY (SERIE 4	370,000.00	97.77	-	1.00	361,749.00
ABCL -ABCELLERA					
BIOLOGICS INC	2,000.00	10.13	-	1.00	20,260.00
ABNB -AIRBNB INC- CLASS A	317.00	85.50	-	1.00	27,103.50
ACHR -ATLAS CREST INVESTMENT C	77,190.00	1.87	-	1.00	144,345.30
ACHR/W-ARCHER AVIATION INC	3,229.00	0.26	-	1.00	829.85
AD ASTRA ROCKET COMPANY	60,640.00	2.48	-	1.00	150,387.20
AEP -AMERICAN ELECTRIC POWER	5.00	94.95	-	1.00	474.75
AERDOS 6 3/4 03/30/29	9,816,000.00	97.00	167,485.50	1.00	9,521,520.00
AES 5.7 05/04/28	1,000,000.00	86.11	9,025.00	1.00	861,070.00
AFRM -AFFIRM HOLDINGS INC	47.00	9.67	-	1.00	454.49
ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	4,076.00	88.09	-	1.00	359,054.84
ALPHA NATURAL RESOURCES INC	25,731.00	0.01	-	1.00	192.98
ALPHABET INC A	2,358.00	88.23	-	1.00	208,046.34
ALPHABET INC C	3,035.00	88.73	-	1.00	269,295.55
AMAZON COM INC	14,054.00	84.00	-	1.00	1,180,536.00
AMC -AMC ENTERTAINMENT HLDS-	534.00	4.07	-	1.00	2,173.38
AMD -ADVANCED MICRO DEVICES	459.00	64.77	-	1.00	29,729.43
AMERANT BANCORP INC - A	454,624.00	26.84	-	1.00	12,202,108.16

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
AMERICAN AIRLINES INC	540.00	12.72	-	1.00	6,868.80
AMERICAN EXPRESS CO	20.00	147.75	-	1.00	2,955.00
APE -ENTERTAINMENT- PFD EQ UT	534.00	1.41	-	1.00	752.94
APPLE INC	2,044.00	129.93	-	1.00	265,576.92
ARCO 6 1/8 05/27/29	800,000.00	95.86	4,627.78	1.00	766,896.00
ARCO US	562.00	8.36	-	1.00	4,698.32
ARGBON 0 1/8 07/09/30	38,530.00	23.25	92.04	1.00	8,959.77
ARGENTINA 0.5 07/09/30	89,782.00	26.80	214.48	1.00	24,057.98
ARGENTINA 1 07/09/29	184,402.00	26.52	881.03	1.00	48,894.19
ARGENTINA 1.125 07/09/35	418,824.00	25.36	3,001.57	1.00	106,226.33
ARK GENOMIC REVOLUTION ETF	242.00	28.23	-	1.00	6,831.66
ARK INNOVATION ETF	5,034.00	31.24	-	1.00	157,262.16
ARKF -ARK FINTECH INNOVATION	179.00	14.27	-	1.00	2,554.33
AST SPACEMOBILE INC	500.00	7.29	-	1.00	3,645.00
AT&T INC	1,115.00	18.41	-	1.00	20,527.15
ATENTO 8 02/10/26	50,000.00	53.00	1,566.67	1.00	26,499.50
ATHM -AUTOHOME INC- ADR	115.00	30.60	-	1.00	3,519.00
AURANIA RESOURCES LTD	39,419.00	0.39	-	1.36	11,342.34
AURORA CANNABIS	2.00	0.92	-	1.00	1.85
AUTOCALL 13.00% (AMZN, AAPL,	250,000.00	100.00	-	1.00	250,000.00
AV HEDGE FUND	580.83	159.10	-	1.00	92,412.67
AV MOHEDANO FUND LIMITED	4,192.00	638.64	-	1.00	2,677,161.27
AVIANCA HOLDINGS 9% 10/05/2023	400,000.00	11.05	-	1.00	44,204.00
AVRO -AVROBIO INC	735.00	0.71	-	1.00	523.98
AVTRFUND-AV FUNDS INC	26,356.00	97.60	-	1.00	2,572,345.60
AZUL -AZUL SA-ADR	230.00	6.11	-	1.00	1,405.30
B 01/12/23	120,000.00	99.15	-	1.00	118,980.24
B 01/19/23	456,000.00	99.84	-	1.00	455,266.75
B 02/02/23	40,000.00	99.69	-	1.00	39,874.60
BAC 2.687 04/22/32	200,000.00	79.96	1,030.02	1.00	159,922.00
BAC US BANK OF AMERICA COTP	454.00	33.12	-	1.00	15,036.48
BACR 1 1/2 03/10/23	200,000.00	97.26	700.00	1.00	194,520.00
BAHAMA 6.95 11/20/29	635,000.00	75.14	5,026.20	1.00	477,151.70
BAHAMA 8.95 10/15/32	2,540,000.00	79.96	47,991.89	1.00	2,031,085.60
BAID INC- SPON ADR	1,030.00	114.38	-	1.00	117,811.40
BAKIDE 6.99 02/20/32	300,000.00	70.96	7,630.75	1.00	212,877.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
BALANCE OCEAN- QUANT - ETCPT	1,441,000.00	83.40	-	1.00	1,201,794.00
BANCO BRADESCO-ADR	7,106.00	2.88	-	1.00	20,465.28
BANCO MACRO SA-ADR	22,910.00	16.42	-	1.00	376,182.20
BANCO SANTANDER EUR	4,000.00	2.80	-	0.93	12,000.86
BANESCO 7.00% PERP	146,000.00	100.00	1,788.50	1.00	146,000.00
BANK OF NEW YORK MELLON	469.00	45.51	-	1.00	21,344.19
BARCLAYS BANK PLC 4.836% 05/09	200,000.00	92.27	1,397.07	1.00	184,546.00
BBVA BANCO FRANCES SA-ADR	4,500.00	3.90	-	1.00	17,550.00
BBVASM 2.35 12/09/24	100,000.00	94.90	372.08	1.00	94,900.00
BBVASM FLOAT 02/06/23	450,000.00	74.71	-	1.00	336,195.00
BEARING LITHIUM CORP	14,385.00	0.22	-	1.00	3,112.91
BED BATH & BEYOND INC	110.00	2.51	-	1.00	276.10
BERKSHIRE HATHAWAY INC USD	21.00	315.98	-	1.00	6,635.58
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL	1.00	308.90	-	1.00	308.90
BIL -SPDR BLOOMBERG 1-3 MONT	1,670.00	91.47	-	1.00	152,754.90
BIOX-BIOCERES CROP	880,000.00	12.03	-	1.00	10,586,400.00
BITF -BITFARMS LTD/CANADA	12,500.00	0.44	-	1.00	5,500.00
BITO -PROSHARES BITCOIN STRAT	420.00	10.43	-	1.00	4,380.60
BLACKROCK INC	10.00	708.63	-	1.00	7,086.30
BLBGTC-BLUEBOX GLOBAL TEC FD-C	14.01	883.25	-	1.00	12,374.33
BNP 0 03/25/24	1,104,000.00	100.00	-	1.00	1,104,000.00
BNP 0 03/31/23	1,200,000.00	100.00	-	1.00	1,200,000.00
BNP 0 06/22/23	10,000.00	100.00	-	1.00	10,000.00
BNP 0 07/12/23	10,000.00	67.31	-	1.00	6,731.00
BNP 0 09/12/23	200,000.00	100.00	1,305.56	1.00	200,000.00
BNP 0 11/17/23	20,000.00	96.00	-	1.00	19,200.00
BNP 0 11/21/24	850,000.00	48.00	-	1.00	408,000.00
BNP PARIBAS 0% 28/10/2024	250,000.00	64.33	-	1.00	160,825.00
BOEING CO USD	10.00	190.49	-	1.00	1,904.90
BOIL -PROSHARES ULTRA BLOOMBE	17,245.00	17.78	-	1.00	306,616.10
BRASIL FOODS (BRFS)	134,319.00	1.58	-	1.00	212,224.02
BRAZIL 10 1/8 05/15/27	50,000.00	116.75	646.88	1.00	58,375.00
BRAZIL 4 3/4 01/14/50	1,500,000.00	69.65	33,052.08	1.00	1,044,705.00
BRAZIL 7.125 01/20/2037	235,000.00	103.92	7,488.18	1.00	244,214.35
BRAZIL 8 1/2 01/05/24	700,000.00	95.18	5,534.27	5.29	126,047.67
BRKME 6.450 03/02/2024	197,000.00	100.07	5,223.78	1.00	197,131.99
BRASKEM	197,000.00	100.07	5,223.78	1.00	197,131.99
BRSVDR 7 02/01/23	4,592,000.00	99.12	133,933.33	1.00	4,551,728.16
BSMXB 5 3/8 04/17/25	850,000.00	99.00	9,391.32	1.00	841,525.50

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
BSV -VANGUARD SHORT-TERM BON	822.00	75.28	-	1.00	61,880.16
BUENOS AIRES 3.9% 09/01/37	28,286,769.00	34.55	869,437.00	1.00	9,772,512.95
BUG -GLOBAL X CYBERSECURITY	93.00	20.75	-	1.00	1,929.75
BXMT -BLACKSTONE MORTGAGE TRU	525.00	21.17	-	1.00	11,114.25
BXMX -NUVEEN S&P500 BUY-WRT I	602.00	12.65	-	1.00	7,615.30
C 0 03/07/23	300,000.00	100.00	-	1.00	300,000.00
C 0 04/28/23	447,000.00	86.00	-	1.00	384,420.00
C 12.05 05/23/24	25,000.00	77.71	317.99	1.00	19,427.50
A- GLIDE AV ALTERNATIVE FUND I	2,863.08	106.26	-	1.00	3,135,051.28
C- GLIDE AV ALT FUND II - VIVA	214.89	175.12	-	1.00	252,522.33
C- GLIDE AV ALTERNATIVE FUND I	972.91	357.17	-	1.00	1,326,245.87
CABLEVISION HOLDING SA-B	4,000.00	1,075.50	-	177.13	24,286.97
CAIXABANK SA	5,000.00	3.67	-	0.93	19,655.28
CANACOL ENERGY LTD (USD)	237,299.00	1.46	-	1.00	346,456.54
CANG -CANGO INC/KY - ADR	1,190.00	1.31	-	1.00	1,556.52
CARNIVAL CORP	815.00	8.06	-	1.00	6,568.90
CASTELLANA INVESTMENTS FUND LI	1,237.08	1,406.08	-	1.00	1,739,432.95
CAT -CATERPILLAR INC	5.00	239.56	-	1.00	1,197.80
CBOE -CBOE GLOBAL MARKETS INC	170.00	125.47	-	1.00	21,329.90
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	2,335.00	4.05	-	1.00	9,456.75
CIFI 5.50% 2023	30,000.00	100.00	9.17	1.00	30,000.00
CISCO SYSTEMS INC	1.00	47.64	-	1.00	47.64
CITIGROUP CAPITAL XIII 30/10/	4,461.00	28.40	-	1.00	126,692.40
CITIGROUP INC COM STK	100.00	45.23	-	1.00	4,523.00
CLO VENTR 2017-29X - USG93539A	300,000.00	91.75	-	1.00	275,250.00
CNYA -ISHARES MSCI CHINA A ET	738.00	31.22	-	1.00	23,040.36
COCA-COLA CO/THE COIN -COINBASE GLOBAL INC -CL	40.00	35.39	-	1.00	1,415.60
COLONNADE ACQUISITION - CW25	175.00	2.10	-	1.00	367.50
COMCAST CORP	598.00	34.97	-	1.00	20,912.06
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	208.00	47.99	-	1.00	9,981.92
COMT -ISHARES GSCI COMMODITY CONSUMER DISCRETIONARY SELT	1,060.00	28.19	-	1.00	29,881.40
	32.00	129.16	-	1.00	4,133.12

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR	154.00	74.55	-	1.00	11,480.70
CONTURA ENERGY INC	4.00	121.00	-	1.00	484.00
COPA HOLDINGS SA COM STK	262.00	83.17	-	1.00	21,790.54
CORP AMERICA AIRPORTS SA	1,000.00	8.73	-	1.00	8,730.00
COSICE 6 3/4 10/07/31	85,000.00	95.19	1,338.75	1.00	80,912.35
COSTA RICA 4.25% 01/26/23	100,000.00	99.50	1,829.86	1.00	99,498.00
COSTA RICA 6.125% 19/02/2031	3,220,000.00	96.95	72,315.83	1.00	3,121,693.40
COSTA RICA 7% 04/04/44	34,135,000.00	94.17	577,450.42	1.00	32,144,588.15
COSTA RICA 7.158% 03/12/45 - U	33,820,000.00	95.43	732,975.22	1.00	32,273,749.60
COSTA RICA 9.20% 21/02/2029	38,000.00	113.18	1,262.44	1.00	43,007.26
COST-COSTCO WHOLESALE CORP	2.00	456.50	-	1.00	913.00
CPE 8 1/4 07/15/25	20,000.00	99.48	760.83	1.00	19,895.60
CPNG -COUPANG INC	4,975.00	14.71	-	1.00	73,182.25
CREAL 8 01/21/28	200,000.00	2.20	7,111.11	1.00	4,396.00
CREDIVALORES 8.875% 07/02/2025	200,000.00	22.20	7,100.00	1.00	44,396.00
CRG\$240534	690,000.00	104.88	5,425.13	1.00	723,651.30
CRGV 7.000 16-JUL-2025	95,000.00	100.16	2,590.73	1.00	95,152.95
CRISPR THERAPEUTICS AG CRM -SALESFORCE.COM INC	1,860.00	40.65	-	1.00	75,609.00
CROX -CROCS INC	37.00	132.59	-	1.00	4,905.83
CRWD -CROWDSTRIKE HOLDINGS IN	468.00	108.43	-	1.00	50,745.24
CSN ISLAND 6.75% 28/01/2028	180.00	105.29	-	1.00	18,952.20
CSNABZ 7.625 04/17/26	250,000.00	95.34	7,171.88	1.00	238,345.00
CVNA -CARVANA CO	200,000.00	99.64	3,134.72	1.00	199,286.00
CVS 2 1/8 09/15/31	48.00	4.74	-	1.00	227.52
CVS HEALTH CORP	200,000.00	79.15	1,251.39	1.00	158,302.00
CZOO -CAZOO GROUP LTD	265.00	93.19	-	1.00	24,695.35
D -DOMINION ENERGY INC	9,000.00	0.16	-	1.00	1,411.20
DAL DELTA AIR LIN/D	4.00	61.32	-	1.00	245.28
DAVITA INC DBA -INVESCO DB AGRICULTURE	75.00	32.86	-	1.00	2,464.50
	150.00	74.67	-	1.00	11,200.50
	830.00	20.15	-	1.00	16,724.50

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
DBRG -DIGITALBRIDGE GROUP INC	333.00	10.94	-	1.00	3,643.02
DELL INC 6.5% 15/04/2038	73,000.00	98.92	1,001.72	1.00	72,210.87
DHERD-DELIVERY HERO SE DIREXION DAILY GOLD MINERS I	110.00	45.48	-	0.93	5,355.74
DIS WALT DISNEY CO	3,200.00	34.47	-	1.00	110,304.00
DKNG -DRAFTKINGS INC-CL A	655.00	86.88	-	1.00	56,906.40
DLO -DLOCAL LTD/URUGUAY	10.00	11.39	-	1.00	113.90
DOCU -DOCUSIGN INC	1,000.00	15.57	-	1.00	15,570.00
DOCUFO 10 1/4 07/24/24	50.00	55.42	-	1.00	2,771.00
DOMINICAN REPUBLIC 6.4 06/06/	1,880,000.00	20.00	84,038.61	1.00	376,000.00
DOMINICAN REPUBLIC 7.450 30/04	2,550,000.00	80.59	11,786.67	1.00	2,055,096.00
DOMREP 4 7/8 09/23/32	17,060,000.00	92.91	215,358.81	1.00	15,850,104.80
DOMREP 5 1/2 02/22/29	2,181,000.00	82.88	28,943.69	1.00	1,807,678.23
DOMREP 5.3 01/21/41	650,000.00	91.79	12,810.42	1.00	596,635.00
DOMREP 5.950 25/01/2027	8,176,000.00	77.09	192,590.22	1.00	6,302,796.64
DOMREP 6 02/22/33	58,000.00	97.73	1,495.43	1.00	56,682.24
DOMREP 6 1/2 02/15/48	3,128,000.00	90.13	67,252.00	1.00	2,819,172.56
DOMREP 6 7/8 01/29/26	7,181,000.00	82.22	176,333.44	1.00	5,904,146.39
DOMREP 6.850 27/01/2045	200,000.00	100.98	5,805.56	1.00	201,962.00
DOW INC	25,051,000.00	86.54	734,063.89	1.00	21,679,886.93
EASTMAN KODAK CO	260.00	50.39	-	1.00	13,101.40
EBAY INC	59.00	3.05	-	1.00	179.95
ECSTF -WT COPPER	40.00	41.47	-	1.00	1,658.80
ECUA 07/31/30	4,567.00	33.82	-	1.00	154,455.94
EDIT -EDITAS MEDICINE INC EEM -ISHARES MSCI EMERGING M	650,000.00	63.91	13,631.94	1.00	415,395.50
EPPME 4 1/4 07/18/29	200.00	8.87	-	1.00	1,774.00
EFA -ISHARES MSCI EAFE ETF	365.00	37.90	-	1.00	13,833.50
EGEHAI 5 5/8 11/08/28	200,000.00	79.33	3,848.61	1.00	158,662.00
EL SALVADOR 7.65% 15/06/2035	85.00	65.64	-	1.00	5,579.40
EL SALVADOR, REPUBLIC OF 9.5 1	2,000,000.00	88.63	16,562.50	1.00	1,772,660.00
ELECAR 8.50% 04/10/2018	2,467,000.00	39.36	8,387.80	1.00	971,109.88
ELSALV 5 7/8 01/30/25	260,000.00	43.11	11,389.44	1.00	112,080.80
ELSALV 7 3/4 01/24/23	5,033,500.00	2.00	-	1.00	100,670.00
EMB -ISHARES JP MORGAN USD E	2,215,000.00	63.55	54,582.83	1.00	1,407,588.20
EMBRBZ 6.95 01/17/28	685,000.00	96.40	23,152.05	1.00	660,340.00
ENG -ENAGAS SA	678.00	84.59	-	1.00	57,352.02
EPD -ENTERPRISE PRODUCTS PAR	200,000.00	99.66	6,332.22	1.00	199,326.00
	1,500.00	15.58	-	0.93	25,017.77
	65.00	24.12	-	1.00	1,567.80

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Titulo	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
ESPO -VANECK VIDEO GAMING ESP	200.00	42.86	-	1.00	8,572.00
ESTABLISHMENT LABS	9,095.00	65.65	-	1.00	597,086.75
ETHE -GRAYSCALE					
ETHEREUM TRUS	109,955.00	4.76	-	1.00	523,385.80
ETSY -ETSY INC	700.00	119.78	-	1.00	83,846.00
EVODEK -EVOLUTION GAMING GROUP	300.00	1,015.40	-	10.43	29,210.90
FAE -FAES FARMA SA	5,185.00	3.51	-	0.93	19,496.62
FANNIE MAE	106,000.00	0.35	-	1.00	37,460.40
FCHA 5.250 15/04/2023 FIAT CH	200,000.00	99.87	2,216.67	1.00	199,736.00
FECCN 7 7/8 06/21/28	700,000.00	83.08	1,531.25	1.00	581,581.00
FEDEX CORP	163.00	173.20	-	1.00	28,231.60
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR F	6,461.00	34.20	-	1.00	220,966.20
FIX -COMFORT SYSTEMS USA INC	235.00	115.08	-	1.00	27,043.80
FNF -FIDELITY NATIONAL FINAN	40.00	37.62	-	1.00	1,504.80
FNV -FRANCO-NEVADA CORP	73.00	136.48	-	1.00	9,963.04
FONDO DE VALORES INMB. "B"	261,609.00	6.00	-	16.91	92,841.03
FONDOS DE VALORES INMOBIL-ADR	8.00	29.14	-	1.00	233.12
FORD MOTOR CO	150.00	11.63	-	1.00	1,744.50
FORD MOTOR CO 6.625 01/10/2028	17,000.00	98.95	281.56	1.00	16,821.50
FORTUNA SILVER INC	385.00	3.75	-	1.00	1,443.75
FRONTERA ENERGY CORP US	2,582.00	9.12	-	1.00	23,543.97
FTCI -FTC SOLAR INC	236,000.00	2.68	-	1.00	632,480.00
FUBO -FUBOTV INC	2,050.00	1.74	-	1.00	3,567.00
FVRR -FIVERR					
INTERNATIONAL LT	16.00	29.14	-	1.00	466.24
GABRIEL RESOURCES LTD	4,285.00	0.22	-	1.00	924.27
FRONTERA ENERGY CORP US	2,582.00	9.12	-	1.00	23,543.97
FTCI -FTC SOLAR INC	236,000.00	2.68	-	1.00	632,480.00
FUBO -FUBOTV INC	2,050.00	1.74	-	1.00	3,567.00
FVRR -FIVERR					
INTERNATIONAL LT	16.00	29.14	-	1.00	466.24
GABRIEL RESOURCES LTD	4,285.00	0.22	-	1.00	924.27
GBTC -GRAYSCALE BITCOIN TRUST	2,411.00	8.29	-	1.00	19,987.19

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
GCMCN 6 7/8 08/09/26	500,000.00	78.28	13,559.03	1.00	391,405.00
GENERAL MILLS	25.00	83.85	-	1.00	2,096.25
GENNEIA 8.75 09/02/2027	13,000.00	97.08	376.01	1.00	12,620.14
GERDAU SA	2,780.00	5.54	-	1.00	15,401.20
GOL INTEL AIRL/D	889.00	2.67	-	1.00	2,373.63
GOLD -BARRICK GOLD CORP	757.00	17.18	-	1.00	13,005.26
GOLDMAN SACHS GROUP INC USD	36.00	343.38	-	1.00	12,361.68
GOODYEAR TIRE 4.875% 15/03/202	10,000.00	91.56	143.54	1.00	9,155.50
GRAN TIERRA ENERGY - US38500T	242,237.00	1.35	-	1.36	241,271.91
GRAN TIERRA ENERGY USD-US38500	315,000.00	0.99	-	1.00	311,850.00
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	58,210.00	9.73	-	1.00	566,383.30
GRUPO IDESA 9.375% 18/06/2026	449,693.00	63.29	4,445.40	1.00	284,624.19
GRUPO SUPERVILLA SA	335,628.00	2.16	-	1.00	724,956.48
GS 13.300 14-03-2023 MTN	30,967.00	92.72	194.49	1.00	28,712.60
GS 4 P-GOLDMAN SACHS GROUP INC	100.00	18.44	-	1.00	1,844.00
GS 5 1-GOLDMAN SACHS GROUP INC	200.00	24.65	-	1.00	4,930.00
GUSH -DIREXION DAILY S&P OIL	21.00	145.47	-	1.00	3,054.87
HEALTH CARE SELECT SECTOR	6,961.00	135.85	-	1.00	945,651.85
HFMXDC 9 04/15/22	915,593.75	100.47	-	1.00	919,887.88
HOME DEPOT HOOD -ROBINHOOD	64.00	315.86	-	1.00	20,215.04
MARKETS INC - HTGC -HERCULES CAPITAL INC	3,644,904.00	8.14	-	1.00	29,669,518.56
HUYA INC-ADR	500.00	13.22	-	1.00	6,610.00
HYG -ISHARES IBOXX HIGH YLD	11,583.00	3.95	-	1.00	45,752.85
IBE -IBERDROLA SA	585.00	73.63	-	1.00	43,073.55
IBRD 2 1/2 03/19/24	2,569.00	10.97	-	0.93	30,169.32
IGSB -ISHARES 1-5Y INV GRADE	3,000.00	97.31	21.25	1.00	2,919.18
IMPOSSIBLE FOODS	259.00	49.82	-	1.00	12,903.38
INDA -ISHARES MSCI INDIA ETF	110,000.00	1.00	-	1.00	110,000.00
INDIGO AG	91.00	41.74	-	1.00	3,798.34
	151,000.00	1.00	-	1.00	151,000.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
INTERCEMENT 5.75% 17/07/2024	1,468,000.00	70.51	38,453.44	1.00	1,035,057.44
INVESCO QQQ TRUST SERIE 1	434.00	266.28	-	1.00	115,565.52
INVESCO VARIABLE RATE PREFER	1,372.00	22.39	-	1.00	30,719.08
INVESTX GLOBAL GROWTH EQUITY F	75,000.00	1.00	-	1.00	75,000.00
INVESTX SERIES (HS) - HOOTSUITE	2,304,666.67	1.00	-	1.00	2,304,666.67
INVESTX SERIES (SC) - SCOPELY	90,000.00	1.00	-	1.00	90,000.00
INVESTX SERIES (UD) - UDACITY	75,000.00	1.00	-	1.00	75,000.00
IRSA -SP ADR	17.00	4.78	-	1.00	81.26
ISHARES ASIA 50 ETF	769.00	56.74	-	1.00	43,633.06
ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR TRE	65.00	95.78	-	1.00	6,225.70
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	485.00	28.30	-	1.00	13,725.50
ISHARES CORE MSCI EMERGING MAR	5,550.00	46.70	-	1.00	259,185.00
ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	41.00	96.99	-	1.00	3,976.59
ISHARES MSCI BRAZIL - US464286	890.00	27.97	-	1.00	24,893.30
ISHARES MSCI CHINA ETF	1,382.00	47.50	-	1.00	65,645.00
ISHARES MSCI JAPAN ETF	40.00	54.44	-	1.00	2,177.60
ISHARES TRUST JAPAN INDEX FUND	67.00	64.79	-	1.00	4,340.93
ISHDF -ISHARES DIGITAL SCRTY U	1,234.00	6.05	-	1.00	7,465.70
ISRG -INTUITIVE SURGICAL INC	217.00	265.35	-	1.00	57,580.95
ITA ISHARES US AEROSPACE & DEF	382.00	111.86	-	1.00	42,730.52
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	4,000.00	4.71	-	1.00	18,840.00
ITUBD 5.125% 05/13/22	200,000.00	99.47	1,366.67	1.00	198,948.00
IWM -ISHARES RUSSELL 2000 ET	290.00	174.36	-	1.00	50,564.40
IXC -ISHARES GLOBAL ENERGY E	361.00	38.99	-	1.00	14,075.39
JANSTI-J/H US S/T BND-I USD IN	8,360.98	10.57	-	1.00	88,375.56
JNJ US JOHNSON Y JOHNSON	155.00	176.65	-	1.00	27,380.75
JPM 0 06/14/23	250,000.00	100.00	-	1.00	250,000.00
JPM 7 1/2 06/14/23	250,000.00	95.35	885.42	1.00	238,375.00
JPMORGAN CHASE CO	363.00	134.10	-	1.00	48,678.30
K -KELLOGG CO	35.00	71.24	-	1.00	2,493.40
KHC.O KRAFT HEINZ CO	280.00	40.71	-	1.00	11,398.80

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
KLDI -KLDISCOVERY INC	935.00	2.10	-	1.00	1,963.50
KLTXMX 14 1/2 30/09/25	200,000.00	90.00	886.11	1.00	180,000.00
KRANESHARES CSI CHINA INTEN	448.00	30.20	-	1.00	13,529.60
LAD -LITHIA MOTORS INC	10.00	204.74	-	1.00	2,047.40
LATAM AIRLINES GROUP SA LBX 7.600 15/07/2037 L BRANDS	67,290.00	0.49	-	1.00	32,635.65
LC -LENDINGCLUB CORP	100,000.00	84.28	3,504.44	1.00	84,277.00
LI -LI AUTO INC - ADR	1,500.00	8.80	-	1.00	13,200.00
LIBERTY GLOBAL PLC- C	750.00	20.40	-	1.00	15,300.00
LM-WA US CORE+ BD-AAUSD	729.00	19.43	-	1.00	14,164.47
LOMA NEGRA COMPANIA INDUSTRIAL	100.00	141.44	-	1.00	14,144.00
LOW -LOWE S COS INC	174,771.00	6.85	-	1.00	1,197,181.35
LUNMF -LUNDIN MINING CORP	23.00	199.24	-	1.00	4,582.52
LYFT -LYFT INC-A	315.00	6.14	-	1.00	1,934.10
LZAGY -LONZA GROUP AG-UNSPON A	200.00	11.02	-	1.00	2,204.00
MACY S INC	190.00	48.75	-	1.00	9,262.50
MAG SILVER CORP	2.00	20.65	-	1.00	41.30
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	150.00	15.63	-	1.00	2,344.50
MANU -MANCHESTER UNITED PLC-C	89.00	50.21	-	1.00	4,468.69
MASHER 10.95 06/30/26	305.00	23.33	-	1.00	7,115.65
MCBRAC 7 1/4 06/30/31	150,000.00	98.04	45.63	1.00	147,061.50
MCDONALD'S CORP. (MCD)	600,000.00	82.34	120.83	1.00	494,010.00
MCO -MOODY S CORP	501.00	263.53	-	1.00	132,028.53
MEKA -MELI KASZEK	26.00	278.62	-	1.00	7,244.12
PIONEER COR	1,000.00	9.98	-	1.00	9,980.00
MERCADOLIBRE INC	181.00	846.24	-	1.00	153,169.44
MERCANTIL SERV. FINAN. INT-	392,514.00	107.50	-	1.00	42,195,255.00
MERCANTIL SERV. FINAN. INT-A	154,170.00	115.00	-	1.00	17,729,550.00
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,987.00	120.34	-	1.00	239,115.58
MFS MERIDIAN FUNDS-EMERGING MA	5,722.39	7.46	-	1.00	42,689.03
MICRON TECHNOLOGY INC	400.00	49.98	-	1.00	19,992.00
MICT -MICT INC	13,000.00	0.83	-	1.00	10,790.00
MLX -METALS X LTD	2,000.00	0.39	-	1.47	524.59
MRFGBZ 7 05/14/26	800,000.00	99.33	7,311.11	1.00	794,640.00
MS -MORGAN STANLEY	100.00	85.02	-	1.00	8,502.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
MSAIOP-MSIF-ASIAN OPP-A USD	5,393.10	47.22	-	1.00	254,662.18
MSFT.O MICROSOFT CORP	652.00	239.82	-	1.00	156,362.64
MSTR -MICROSTRATEGY INC-CL A	7.00	141.57	-	1.00	990.99
NAVIENT CORP 5.5% 25/01/2023	25,000.00	99.33	595.83	1.00	24,831.75
NCLH -NORWEGIAN CRUISE LINE H	860.00	12.24	-	1.00	10,526.40
NCX 2027	50,000.00	89.50	218.75	1.00	44,750.50
NETFLIX	80.00	294.88	-	1.00	23,590.40
NEW PACIFIC METAS CORP	600.00	2.25	-	1.00	1,350.00
NFLX 4 3/8 11/15/26	300,000.00	97.57	1,677.08	1.00	292,713.00
NIKE IN -CL B	351.00	117.01	-	1.00	41,070.51
NIKOLA CORPORATION	24,081.00	2.16	-	1.00	52,014.96
NIO INC	14,320.00	9.75	-	1.00	139,620.00
NOVAVAX INC	60.00	10.28	-	1.00	616.80
NU -NU HOLDINGS LTD/CAYMAN	5,000.00	4.07	-	1.00	20,350.00
NVIDIA COPR	410.00	146.14	-	1.00	59,917.40
NVR -NVR INC	3.00	4,612.58	-	1.00	13,837.74
NVTA -INVITAE CORP	2,000.00	1.86	-	1.00	3,720.00
NYRSTAR NV	14,000.00	0.28	-	0.93	4,196.55
OAS FINANCIAL 5.0% 31/03/35	164,932.00	1.00	-	1.00	1,649.32
OAS FINANCIAL WARRANT	58,463.34	1.00	-	1.00	58,463.34
OBSJF -OBRASCON HUARTE LAIN S.	40,000.00	0.45	-	0.93	19,201.37
ODEBRECHT OFFSHORE 7.720% 01/1	256,438.00	26.25	-	1.00	67,314.98
ONON -ON HOLDING AG-CLASS A	1,869.00	17.16	-	1.00	32,072.04
OOGCOR 7% 12/29/49 - USG6712EA	330,214.00	2.50	-	1.00	8,255.35
OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	6,375.00	1.16	-	1.00	7,395.00
OXY -OCCIDENTAL PETROLEUM CO	1,000.00	62.99	-	1.00	62,990.00
OYST -OYSTER POINT PHARMA INC	750.00	11.17	-	1.00	8,377.50
OZLM 2018-20X - USG6869LAD58	750,000.00	88.88	10,063.07	1.00	666,562.50
P- GLIDE AV ALTERNATIVE FUND I	500,000.00	1.00	-	1.00	500,000.00
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	2,465.00	6.42	-	1.00	15,825.30
PAMPA ENERGIA 7.375% 21/07/202	230,000.00	99.52	7,538.89	1.00	228,886.80
PANACREDIT 5.25% 28/10/2023	10,000.00	100.00	24.79	1.00	10,000.00
PANAMA 3.87 07/23/60	500,000.00	64.51	8,492.50	1.00	322,530.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
PANW -PALO ALTO NETWORKS INC	33.00	139.54	-	1.00	4,604.82
PARTICIPATION ON INVESTX (KR-QP)	555,000.00	1.00	-	1.00	555,000.00
PAVE -GLOBAL X US INFRASTRUCT	856.00	26.49	-	1.00	22,675.44
PAYPAL HOLDINGS INC	171.00	71.22	-	1.00	12,178.62
PBW -INVESCO WILDERHILL CLEA	32.00	38.33	-	1.00	1,226.56
PDBC -INVESCO OPTIMUM YIELD D	2,676.00	14.78	-	1.00	39,551.28
PDCAR 5 02/01/29	25,000.00	64.01	716.15	1.00	16,003.00
PDVSA 12.75% 02/17/22	69,350,200.00	5.00	-	1.00	3,467,510.00
PDVSA 5.375% 04/12/27	52,457,000.00	5.00	-	1.00	2,622,850.00
PDVSA 5.5% 04/12/37	9,966,000.00	5.00	-	1.00	498,300.00
PDVSA 6% 11/15/26	995,000.00	5.00	-	1.00	49,750.00
PDVSA 6% 05/16/24	143,603,425.00	5.00	-	1.00	7,180,171.25
PDVSA 6% 10/28/22	2,250,000.00	2.50	-	1.00	56,250.00
PDVSA 6% 11/15/26	92,754,720.00	5.00	-	1.00	4,637,736.00
PDVSA 8.5% 10/27/20	1,845,125.00	19.00	-	1.00	175,286.88
PDVSA 9% 11/17/21	122,646,446.00	5.00	-	1.00	6,132,322.30
PDVSA 9.75% 05/17/35	67,334,500.00	5.00	-	1.00	3,366,725.00
PEMEX 3.5% 30/01/2023					
PETROLE	200,000.00	99.50	2,936.11	1.00	198,990.00
PEMEX 5.350 12/02/2028	23,000.00	83.82	475.11	1.00	19,278.83
PEMEX 5.95 01/28/31	1,250,000.00	75.50	31,609.38	1.00	943,712.50
PEMEX 6 7/8 10/16/25	15,000.00	97.48	214.84	1.00	14,621.85
PEMEX 6.375 01/23/45	40,000.00	61.50	1,119.17	1.00	24,600.40
PEMEX 6.5% 13/03/2027	50,000.00	90.98	975.00	1.00	45,489.00
PEMEX 6.625 15JUN2035					
PETROLEO	775,000.00	72.29	2,424.57	1.00	560,239.75
PENN -PENN NATIONAL GAMING IN	218.00	29.70	-	1.00	6,474.60
PETBRA 7.25% 17/03/2044	98,000.00	96.17	2,052.56	1.00	94,241.70
PETRD 5.999 27-JAN-2028	55,000.00	99.74	1,411.43	1.00	54,854.25
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5.60%	550,000.00	94.77	15,228.89	1.00	521,235.00
PETROLEO BRASILEIRO SA					
PETROBR	19,956.00	10.65	-	1.00	212,531.40
PETROLEOS MEXICANOS					
6.875% 04/	100,000.00	94.46	2,807.29	1.00	94,455.00
P-GLIDE FUND SPC LTD					
AILSA CAP	94,752.25	1.00	-	1.00	94,752.25
PHOENIX (AMD,NVDA, TSM)					
BBVASM	220,000.00	75.39	550.00	1.00	165,858.00
PIMCO GIS DYNAMIC BOND					
RCL USD	3,729.03	11.08	-	1.00	41,317.65
PIMCO GIS GLO INVT GRD					
CRDT IN	1,284.00	18.66	-	1.00	23,959.44

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
PIMCO-TOT RTRN BD-USDINS ACC	564.31	28.96	-	1.00	16,342.42
PIMCO-US HYL BD-USDINST ACC	178.00	35.77	-	1.00	6,367.06
PINS -PINTEREST INC-CLASS A	31.00	24.28	-	1.00	752.68
PLBY -PLBY GROUP INC	1,000.00	2.75	-	1.00	2,750.00
POLYCHAIN VENTURES III	144,750.00	1.00	-	1.00	144,750.00
PROMERICA 9.7% 14/05/2024	1,514,000.00	101.41	19,173.13	1.00	1,535,392.82
PROSHARES ULTRA BLOOMBERG CRUD	216.00	30.31	-	1.00	6,546.96
QCOM -QUALCOMM INC	50.00	109.94	-	1.00	5,497.00
QS -QUANTUMSCAPE CORP	30.00	5.67	-	1.00	170.10
QUIPOR 12 03/15/33	950,000.00	95.43	33,566.67	1.00	886,539.75
R -RYDER SYSTEM INC	192.00	83.57	-	1.00	16,045.44
RA CAPITAL - P	142,500.00	0.70	-	1.00	99,037.50
RANI -RANI THERAPEUTICS HOLDI	68,338.00	5.90	-	1.00	403,194.20
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	105.00	100.92	-	1.00	10,596.60
RECOVERY (AAPL, META, AMAZON)	50,000.00	33.67	-	1.00	16,835.00
REP. DOMINICANA 5.5% 01/27/25	100,000.00	99.21	2,352.78	1.00	99,214.00
REP.DOMINICAN 5.875% 30/01/206	16,135,198.00	73.19	397,609.38	1.00	11,809,996.82
REPUBLICA DE ARGENTINA 2.00 01	8,346,241.00	31.55	223,022.77	1.00	2,633,405.96
REPUBLICA DE COSTA RICA 5.98%	20,000.00	96.92	122.92	1.00	19,383.60
RH -RH	18.00	267.19	-	1.00	4,809.42
RIG 11 1/2 01/30/27	16,000.00	100.00	771.78	1.00	16,000.00
RIOT -RIOT BLOCKCHAIN INC	200.00	3.39	-	1.00	678.00
RKLB -ROCKET LAB USA INC	3,385.00	3.77	-	1.00	12,761.45
SAMMIN 4 1/8 11/01/22	200,000.00	47.45	1,375.00	1.00	94,904.00
SBCEHK-UBS L EQ-CHINA OPP USD-	2.00	1,235.99	-	1.00	2,471.98
SBIO -ALPS MEDICAL BREAKTHROU	250.00	30.38	-	1.00	7,595.00
SCHD -SCHWAB US DVD EQUITY ET	314.00	75.54	-	1.00	23,719.56
SCHGEQ-SCHRODER INTL QEP GL CO	2,091.00	42.46	-	1.00	88,777.38
SCHW 1.95 12/01/31	300,000.00	78.13	487.50	1.00	234,399.00
SCO- PROSHRE U/S DJ-UBS CRUDE	4,400.00	23.85	-	1.00	104,940.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
SE -SEA LTD-ADR	250.00	52.03	-	1.00	13,007.50
SHEL -SHELL PLC-ADR	415.00	56.95	-	1.00	23,634.25
SHOPIFY INC - CLASS A	6,817.00	34.71	-	1.00	236,618.07
SHS KAIROS INTL SICAV FIN.INCO	750.00	119.66	-	1.00	89,745.00
SIDERURGICA VENEZOLANA 10% 0	680,000.00	0.25	-	1.00	1,253.75
SILVERCORP METALS INC	408.00	2.96	-	1.00	1,207.68
SILVERCREST METALS INC	240.00	6.00	-	1.00	1,440.00
SIVENSA ADR	163,653.00	0.14	-	1.00	22,093.16
SNOW. -SNOWFLAKE INC-CLASS A	130.00	143.54	-	1.00	18,660.20
SOCGEN 0 05/08/23	37,000.00	95.45	-	1.00	35,316.50
SOL -RENESOLA LTD-ADR	2,000.00	4.52	-	1.00	9,040.00
SONO -SONOS INC	12,965.00	16.90	-	1.00	219,108.50
SOXL -DIREXION DAILY SEMI BUL	197.00	9.67	-	1.00	1,904.99
SPCE-VIRGIN GALACTIC HOLDINGS	382.00	3.48	-	1.00	1,329.36
SPDR DJIA TRUST	25.00	331.33	-	1.00	8,283.25
SPDR GOLD TRUST	2,428.00	169.64	-	1.00	411,885.92
SPDR S&P BIOTECH ETF	38.00	83.00	-	1.00	3,154.00
SPDR SP 500ETF TRUST	6,004.00	382.43	-	1.00	2,296,109.72
SPI -SPI ENERGY CO LTD	2,000.00	0.86	-	1.00	1,720.00
SPXL -DIREXION DLY S&P 500 BU	160.00	62.11	-	1.00	9,937.60
SQM 4 1/4 05/07/29	250,000.00	94.90	1,593.75	1.00	237,255.00
SQUARE	3,007.00	62.84	-	1.00	188,959.88
STARBUCKS CORP	118.00	99.20	-	1.00	11,705.60
STARLIGHT VENTURES FUND II, LP	42,350.00	0.77	-	1.00	32,562.92
STORE CAPITAL CORP	600.00	32.06	-	1.00	19,236.00
SXLE -SPDR S&P US ENERGY SELEC	3,871.00	31.44	-	1.00	121,704.24
T 2 3/8 05/15/27	105,134.00	93.20	318.90	1.00	97,979.95
TASEKO MINES LTD	2,380.00	1.47	-	1.00	3,498.60
TELADOC HEALTH INC	464.00	23.65	-	1.00	10,973.60
TELECOM ITALIA 6% 30/09/2034	50,000.00	76.37	758.33	1.00	38,182.50
TELL -TELLURIAN INC	61,575.00	1.68	-	1.00	103,446.00
TEMPLETON EMERGING MARKETS BON	1,069.71	3.93	-	1.00	4,203.96
TESLA INC	3,043.00	123.18	-	1.00	374,836.74
TIGO 6 5/8 10/15/26	400,000.00	99.22	5,594.44	1.00	357,202.80
TLRY.O TILRAY INC	6,000.00	2.69	-	1.00	16,140.00
TMNA -TINGO INC	16,000.00	0.66	-	1.00	10,558.40

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
TNXP -TONIX PHARMACEUTICALS H	2,361.00	0.39	-	1.00	920.32
TQQQ -PROSHARES ULTRAPRO QQQ	129,861.00	17.30	-	1.00	2,246,595.30
TRAGAS 6 3/4 05/02/25	450,000.00	91.86	4,978.13	1.00	413,365.50
TRANSPORTADOR GAS SUR-SP ADR	139.00	11.80	-	1.00	1,640.20
TRISTAN 0% 01/01/16	2,000,000.00	22.00	-	1.00	440,020.00
TRUE -TRUECAR INC	200.00	2.51	-	1.00	502.00
TRV -TRAVELERS COS INC/THE	58.00	187.49	-	1.00	10,874.42
TWO -TWO HARBORS INVESTMENT	125.00	15.77	-	1.00	1,971.25
TX -TERNIUM SA-SPONSORED AD	660.00	30.56	-	1.00	20,169.60
U -UNITY SOFTWARE INC	500.00	28.59	-	1.00	14,295.00
UBER TECHNOLOGIES INC	120.00	24.73	-	1.00	2,967.60
UBS 6.85 02/21/23	37,366.00	97.05	-	1.00	36,263.70
UNDER ARMOUR INC 3.25% 15/06/2	207,000.00	88.92	299.00	1.00	184,072.68
UNICAJA BANCO SA UNISM	288,755.00	1.03	-	0.93	318,709.35
UNITED STATES OIL FUND LP (USO)	985.00	70.11	-	1.00	69,058.35
USB -US BANCORP	185.00	43.61	-	1.00	8,067.85
VALE SA-SP ADR	11,975.00	16.97	-	1.00	203,215.75
VALEC 3.75% 08/07/20230	990,000.00	87.47	17,840.63	1.00	865,972.80
VANECK GOLD MINERS	20.00	28.66	-	1.00	573.20
VANGUARD FTSE DEVELOPED ETF	85.00	41.97	-	1.00	3,567.45
VANGUARD FTSE EMERGING MARKE	465.00	38.95	-	1.00	18,109.43
VANGUARD INTERMEDITE TERM COPO	604.00	77.50	-	1.00	46,810.00
VANGUARD REAL ESTATE ETF	148.00	82.48	-	1.00	12,207.04
VANGUARD S&P 500 ETF	20.00	351.34	-	1.00	7,026.80
VANGUARD SMALL-CAP ETF	8.00	183.54	-	1.00	1,468.32
VANGUARD VALUE INDEX FUND ETF	1,897.00	140.37	-	1.00	266,281.89
VENEZUELA 11.75% 10/21/26	20,561,300.00	8.50	-	1.00	1,747,710.50
VENEZUELA 11.95% 08/05/31	13,155,300.00	8.00	-	1.00	1,052,424.00
VENEZUELA 12.75% 08/23/22	20,671,400.00	8.50	-	1.00	1,757,069.00
VENEZUELA 13.625% 08/15/18	3,326,000.00	8.50	-	1.00	282,710.00
VENEZUELA 6% 12/09/20	78,500.00	7.00	-	1.00	5,495.00
VENEZUELA 7% 03/31/38	8,180,000.00	7.50	-	1.00	613,500.00
VENEZUELA 7% 12/01/18	3,680,000.00	7.00	-	1.00	257,600.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
VENEZUELA 7.65% 04/21/25	1,248,000.00	7.75	-	1.00	96,720.00
VENEZUELA 7.75% 10/13/19	2,273,500.00	7.00	-	1.00	159,145.00
VENEZUELA 8.25% 10/13/24	2,333,400.00	7.00	-	1.00	163,338.00
VENEZUELA 9% 05/07/23	6,653,200.00	8.00	-	1.00	532,256.00
VENEZUELA 9.25% 05/07/28	5,881,900.00	8.00	-	1.00	470,552.00
VENEZUELA 9.25% 09/15/27	20,724,000.00	9.25	-	1.00	1,916,970.00
VENEZUELA 9.375% 01/13/34	1,107,000.00	8.50	-	1.00	94,095.00
VERASTEM INC	188,000.00	0.40	-	1.00	75,670.00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	20.00	39.40	-	1.00	788.00
VISA INC	71.00	207.76	-	1.00	14,750.96
VIST -VISTA OIL & GAS SAB DE	9,533.00	15.66	-	1.00	149,286.78
VISTA GOLD CORP	1,875.00	0.50	-	1.00	928.31
VOLCAN 4 3/8 02/11/26	450,000.00	86.08	7,656.25	1.00	387,364.50
VOLTA INC	30,000.00	0.36	-	1.00	10,662.00
VTEX -VTEX -CLASS A	16,500.00	3.75	-	1.00	61,875.00
VWAGY -VOLKSWAGEN A G-UNSPON A	400.00	15.65	-	1.00	6,258.00
VWOB -VANGUARD EMERG MKTS GOV	40.00	60.98	-	1.00	2,439.20
WAL-MART STORES INC	31.00	141.79	-	1.00	4,395.49
WBD -WARNER BROS DISCOVERY I	99.00	9.48	-	1.00	938.52
WELLS FARGO CO WHGDF -WHITEHORSE GOLD CORP	239.00	41.29	-	1.00	9,868.31
WIN 8.750 15/12/2024	78.00	0.33	-	1.00	25.82
WINDSTREA	18,000.00	1.36	70.00	1.00	245.52
X -UNITED STATES STEEL COR	2,000.00	25.05	-	1.00	50,100.00
X 6 7/8 03/01/29	40,000.00	96.90	916.67	1.00	38,758.80
XCV -ISHARES CANADIAN VALUE	320.00	31.86	-	1.36	7,521.91
XELA 6-EXELA TECHNOLOGIES INC	1,237.00	2.92	-	1.00	3,612.04
XLE US	454.00	87.47	-	1.00	39,711.38
XOM US EXXON MOBIL CORP	11.00	110.30	-	1.00	1,213.30
XP -XP INC - CLASS A	93.00	15.34	-	1.00	1,426.62
YPF 8.5% 07/28/25	840,000.00	83.76	30,345.00	1.00	703,600.80
YPF S.A. SPONSORED ADR	1,314,856.00	9.19	-	1.00	12,083,526.64

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
YFPD 6.950 21/072027	33,000.00	70.16	1,019.33	1.00	23,152.80
YFPDAR 1 1/2 09/30/33	2,000,000.00	65.47	7,583.33	1.00	1,309,400.00
YFPDAR 2 1/2 06/30/29	38,500.00	79.48	2.67	1.00	30,599.80
YFPDAR 4 02/12/26	170,531.00	95.02	928.45	1.00	162,036.85
Z -ZILLOW GROUP INC - C	460.00	32.21	-	1.00	14,816.60
Total			5,354,967.11		458,119,308.45

(7) Financiamiento por Préstamo de Margen

El préstamo de margen, es el financiamiento otorgado por la Casa de Valores a un cliente para la compra de títulos valores, basados en un porcentaje o margen de capital, que el cliente aporta inicialmente a la transacción. El monto por la suma de US\$346,728,766 corresponde a financiamientos otorgados a clientes para la compra de títulos valores. Los intereses ganados al 31 de diciembre son por la suma de US\$20,711,268 de los cuales US\$4,704,120 se mantienen por cobrar. Los mismos son aplicados contra resultados.

Cliente	Capital/Saldo	Intereses por Cobrar
Préstamo de Margen	346,728,766	4,704,120

Para los propósitos de presentación de informes ante la **SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES**, los préstamos de margen son compensados (activos y pasivos) y presentados a su valor neto; por lo tanto, AV SECURITIES no compensa esta cuenta en los Estados Financieros interinos y anuales.

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

(8) Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar

La cifra de US\$7,177,524 corresponde a los intereses devengados asociados a las inversiones y a los financiamientos otorgados, desglosado de la siguiente manera:

	Intereses / Dividendos por Cobrar
Inversiones a valor razonable	2,466,167
Inversiones Certificado a Plazo	7,238
Préstamos de Margen	4,704,120
	<u>7,177,524</u>

(9) Mobiliario, enseres y equipos de oficina, neto de depreciaciones acumuladas

	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Mobiliario, Enseres y Equipos de Oficina	170,963	158,251
Menos: Depreciación	<u>(117,329)</u>	<u>(98,740)</u>
Totales	53,634	59,511

(10) Valoración de contratos de Compra Venta de Títulos Valores

La cifra de **US\$6,345,023** y **US\$11,338,549** corresponde al incremento y reducción en el valor de los contratos de compra-venta de los Títulos Valores por cambios en el valor de mercado. El monto total pactado de los mismos asciende a US\$206,531,805

(11) Otros activos

La cifra total de US\$2,344,184 esta desglosada de la siguiente forma:

Mejoras a la Propiedad Arrendada	22,814
Software	568
Seguros	22,562
Cuentas por cobrar clientes	1,978,887
Impuestos pagados por Anticipado	31,005
Gastos Pagados por Anticipado	32,716
Cuentas por cobrar a empleados	13,950
Depósitos de Garantías	6,593
Otras cuentas por cobrar	235,090
	<u>2,344,184</u>

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

(12) Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior hasta un año

Dentro del Balance General en los pasivos obligaciones a la vista y los pasivos financieros directos la entidad mantiene saldos por la suma de US\$355,301,432 los cuales desglosamos a continuación:

BANCO SANTANDER	22,993,097
GMP SECURITIES S LLC	70,272,586
INTERACTIVE BROKERS	260,721,919
MERCANTIL BANK (SCHWEIZ) AG	1,313,813
UBS	18
	<hr/>
	355,301,432

(13) Capital en Acciones

El monto por US\$1,651,790 corresponde al capital social pagado. Según acta de la Asamblea de los accionistas de la Sociedad identificada bajo la Escritura No.10,435 de 16 de julio de 2009 se establece que el capital de la sociedad está conformado por 1,200,000 acciones comunes con un valor nominal de US\$1.00 cada una, emitidas y suscritas, de las cuales 1,100,000 se encontraban totalmente pagadas al 31 de diciembre de 2010. El capital social de la compañía fue aumentado hasta US\$3,000,000 de conformidad a lo acordado en la Asamblea de Accionistas de fecha 19 de agosto de 2011, protocolizada según Escritura No.16083 e inscrita en el Registro Público de Panamá el 23 de agosto de 2011 a la Ficha 618528 y Documento 2033560. Posteriormente según acta de Junta Directiva del 26 de agosto de 2011, se acepta un aporte de capital por la suma de US\$501,790.00. En Asamblea Extraordinaria de accionistas el 29 de marzo de 2019 protocolizada según Escritura No. 3911 e inscrita en el Registro Público de Panamá el 11 de abril de 2019 se aprobó el cambio en la composición del Capital Social quedando US\$2,950,000 en acciones comunes y US\$50,000 en acciones preferidas, las cuales no tendrán derecho a voto y tendrán únicamente derecho a recibir dividendos cuando estos sean declarados por la Junta Directiva. En Acta de Junta Directiva del 1ero de julio de 2019 se autoriza la emisión de 50,000 acciones preferidas con un valor nominal de US\$1.00 cada una, emitidas y suscritas, quedando el Capital Social Pagado por un monto de US\$1,651,790. En Asamblea Extraordinaria de Accionistas el 13 de octubre de 2022 protocolizada según Escritura No.14044 e inscrita en el Registro Público de Panamá el 21 de noviembre de 2022 se reformó el Capital Autorizado de la Sociedad quedando en US\$5,000,000 distribuidos es US\$2,950,000 en acciones comunes y US\$2,050,000 en acciones preferidas, las cuales no tendrán derecho a voto y tendrán únicamente derecho a recibir dividendos cuando éstos sean declarados por la Junta Directiva.

(14) Partes Relacionadas

Dentro de los Estados de Situación y Resultados, se incluyen saldos de operaciones y saldos con empresas relacionadas. Las mismas se enumeran a continuación:

Relacionadas

ACTIVOS	27,228,870
PASIVOS	67,385,750
INGRESOS	1,458,697
COSTOS Y GASTOS	(1,160,130)

Para los propósitos de presentación de informes ante la **SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES**, los préstamos de margen son compensados (activos y pasivos) y presentados a su valor neto; por lo tanto, AV SECURITIES no compensa esta cuenta en los Estados Financieros interinos y anuales.

Los Ingresos por US\$1,458,697 y Costos y Gastos por US\$-1,160,130 entre partes relacionadas se presentan operación por operación de acuerdo a lo dispuesto en el Código Fiscal de la República de Panamá y la NIC 24, salvo en los casos en los cuales su valor económico requiera la presentación de su valor contable de manera integrada a los fines de determinación de cifras razonables; asimismo, las transacciones con partes relacionadas se realizan bajo los principios de libre competencia, por lo que equivalen a operaciones de clientes y contrapartes en condiciones de igualdad.

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

(15) Encargos de Confianza

AV Securities Inc., presta el servicio de custodia de valores, esta actividad se ejerce bajo lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores y los Acuerdos dictados por la Superintendencia de Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2023 la entidad mantiene bajo custodia activos de terceros por un monto de US\$334,122,942.

AV SECURITIES INC.		
Información al 31 de diciembre de 2023		
Expresados en dólares		
Custodia	Efectivo	Posiciones
Amerant Bank	497,224	0
Banesco Panamá	140,789	0
100% Banco	1	0
Bancaribe Curacao Bank	2	0
Banco Nacional de Crédito	3	0
Banco Aliado, S.A.	3,021	0
Banco Santander	76,188	53,556
Citibank N.A	1,999,232	2,459,738
Mercantil Bank	552,267	0
Euroclear	109,931	95,025,939
Bank of New York	115,948	4,189,876
Westerns Union	158,043	0
Elite International Bank	2,241,988	0
Amicorp Bank	41,836	0
BCT Bank International, S.A.	49,938	0
Avhf Fund	0	2,055,049
Caja Venezolana de Valores	0	1,140,926
Castellana Fund	0	4,741,261
Glide Fund	0	24,866,213
Latinclear	0	187,431,907
RA Capital	0	2,023,184
Starlight	0	200,522
AV Mohedano	0	1,834,027
Investx	0	2,117,333
Total Custodia	5,983,411	328,139,531

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Administración de Cuentas de Inversión

Al cierre de diciembre 2023 AV Securities Inc., administra en cuentas de inversión de clientes mantenidas en otros intermediarios la cantidad de US\$283,776,251 los cuales se distribuyen de la siguiente manera:

Categoría	Monto
Efectivo	23,669,936
Acciones	122,614,088
Metales y Commod	18,445,715
Fondos de Inversión	10,753,240
Derechos y Garantías	17,236
Valores de Deuda Privada	106,339,337
Valores de Deuda Soberana	1,682,403
Valores de Deuda Soberana Vzla.	254,296
	283,776,251

(16) Adecuación de Capital, Relación de Solvencia, Fondos de Coeficiente de Liquidez y Concentraciones de Riesgo de Crédito

Las casas de valores de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo 4 2011 del 27 de junio de 2011; deberán cumplir en todo momento las reglas sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo de crédito.

Adecuación de Capital

Las Casas de Valores deberán constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento un capital total mínimo de **Trescientos Cincuenta Mil Dólares (US\$ 350,000.00)**

Relación de Solvencia

Las Casas de Valores deberán contar con fondos de capital suficientes para mantener una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de sus activos y posiciones fuera de balance, ponderados en función a sus riesgos. El valor máximo, el mínimo y el cierre al 31 de diciembre 2023; la relación de solvencia fue 27.15% al 28/12/2023; 14.22% al 04/10/2023 y 23.84% al 29/12/2023 respectivamente.

Relación solvencia									
4to. Trimestre				Periodo de Enero a diciembre 2023					
Mínimo del período		Máximo del período		Mínimo del período		Máximo del período		Cierre del periodo	
Valor	Fecha	Valor	Fecha	Valor	Fecha	Valor	Fecha	Valor	Fecha
14.22 %	04/10/23	27.15 %	28/12/23	14.22%	04/10/23	27.15%	28/12/23	23.84%	29/12/23

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

Fondos de Capital

Las casas de valores deberán contar con suficientes bienes y derechos para poder ejercer su actividad en condiciones de seguridad y competitividad. Los fondos de capital estarán constituidos por los aportes de capital social más utilidades netas menos deducciones de partidas específicas. El valor máximo, el mínimo y el cierre al 31 de diciembre 2023 los fondos de capital fueron US\$18,631,542 al 20/12/2023; US\$13,196,748 al 02/10/2023 y US\$16,068,337 al 29/12/2023 respectivamente.

Fondo de capital									
4to. Trimestre				Periodo de Enero a diciembre 2023					
Mínimo del período		Máximo del período		Mínimo del período		Máximo del período		Cierre del período	
Valor	Fecha	Valor	Fecha	Valor	Fecha	Valor	Fecha	Valor	Fecha
13,196,748	02/10/23	18,631,542	20/12/23	11,351,502	22/06/23	18,631,542	20/12/23	16,068,337	29/12/23

Coefficiente de Liquidez

Las Casas de Valores deberán mantener un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo, del treinta por ciento (30%) de la totalidad de los pasivos exigibles con plazo residual inferior a un (1) año. El valor máximo, el mínimo y el cierre al 31 de diciembre 2023 del coeficiente de liquidez fueron 52.19% al 04/12/2023; 40.62% al 16/10/2023; y 45.72% al 29/12/2023 respectivamente.

Coeficiente de liquidez									
4to. Trimestre				Periodo de Enero a Diciembre 2023					
Mínimo del período		Máximo del período		Mínimo del período		Máximo del período		Cierre del período	
Valor	Fecha	Valor	Fecha	Valor	Fecha	Valor	Fecha	Valor	Fecha
40.62 %	16/10/23	52.19%	04/12/23	30.40%	26/05/23	52.19%	04/12/23	45.72%	29/12/23

Concentraciones de Riesgo de Crédito

Serán considerados como situaciones de concentración de riesgo de una casa de valores cuando el valor acumulado de los riesgos con respecto al emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí exceda el diez por ciento (10%) del valor total de los fondos de capital de la casa de valores. En todo caso el valor de todos los riesgos que una casa de valores contraiga y mantenga con un mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor total de sus fondos de capital.

Al cierre del 31 de diciembre de 2023 existen (11) situaciones de concentración de riesgo por un monto de US\$29,689,748 que equivalen a 1.85 veces los fondos de capital.

(17) Información de Suplementos

La entidad AV SECURITIES, INC. Mantiene dos licencias expedidas por la Superintendencia de Mercado de Valores y ambas se encuentran bajo la misma razón social, por lo que revela mediante suplementos la información financiera relacionada requerida según el Artículo 22-A, Acuerdo 3-2015.

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

AV SECURITIES, INC.	CASA DE VALORES	ADMINISTRADORA DE INVERSIONES	TOTAL
BALANCE GENERAL SEGREGADO POR LICENCIA			
Al 31 de Diciembre 2023			
En Dólares			
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES			
Efectivo	500		500
Bancos y Otras Instituciones Financ. del país	1,227,594		1,227,594
Bancos y Otras Instituciones Financ. del exterior	6,062,763	284,614	6,347,377
Inversiones en Colocaciones y depósitos a plazo	1,155,000		1,155,000
Depósitos en efectivo Recibidos en Garantía	200,000		200,000
INVERSIONES	203,412,772		203,412,772
ACTIVOS FINANCIEROS			
Activos Financieros Indexados a Título Valores	944,861		944,861
Préstamos a Financiamientos de margen	346,728,766		346,728,766
Venta con Pacto de Recompra	0		0
INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	7,177,524		7,177,524
BIENES DE USO	53,634		53,634
CARGO DIFERIDOS			
Incremento por ajuste a V.M. Contratos spot,forward	6,345,023		6,345,023
Inversiones Permanentes de empresas filiales y afiliadas	130,700		130,700
OTROS ACTIVOS	2,344,184		2,344,184
	575,783,322	284,614	576,067,936
CUENTAS CONTINGENTES			
Derechos por operaciones spot, forward y de títulos valores	206,531,805		206,531,805
Total Cuentas Contingentes Deudoras	206,531,805		206,531,805
ENCARGO DE CONFIANZA			
Custodia	334,122,942		334,122,942
Administración Cuentas de Inversión	283,776,251		283,776,251
Total de Encargos de confianza	617,899,193		617,899,193

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

AV SECURITIES, INC.	CASA DE VALORES	ADMINISTRADORA DE INVERSIONES	TOTAL
BALANCE GENERAL SEGREGADO POR LICENCIA			
Al 31 de Diciembre 2023			
En Dólares			
PASIVO			
OBLIGACIONES A LA VISTA	285,028,586		285,028,586
PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS			
Obligaciones con bancos e Instituciones Financ. del exterior hasta un año	70,272,586		70,272,586
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	190,166,373		190,166,373
Depósitos en efectivo Recibidos en Garantía	201,701		201,701
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	179,438		179,438
PASIVOS LABORALES	500,636		500,636
PASIVOS ADMINISTRATIVOS			
CARGOS DIFERIDOS	1,066,890		1,066,890
Otros Pasivos	0		0
Reducción por ajuste a V.M. Contratos spot y forward	11,338,549		11,338,549
TOTAL PASIVO	558,755,019		558,755,019
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL			
Capital pagado	1,501,790	150,000	1,651,790
RESULTADOS ACUMULADOS			
Utilidades No Distribuidas	10,558,652	262,969	10,821,621
Utilidades Retenidas	4,817,861	21,645	4,839,506
TOTAL PATRIMONIO	16,878,302	434,614	17,312,917
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	575,633,322	434,614	576,067,936
CUETAS CONTINGENTES ACREEDORAS			
Responsabilidades por operaciones Spot, forward y títulos valores	206,531,805		206,531,805
Total Cuentas Contingentes acreedoras	206,531,805		206,531,805
ENCARGO DE CONFIANZA			
Custodia	334,122,942		334,122,942
Administración Cuentas de Inversión	283,776,251		283,776,251
Total Encargos de Confianza	617,899,193		617,899,193

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

	CASA DE VALORES	ADMINISTRADORA DE INVERSIONES	TOTAL
AV SECURITIES, INC.			
ESTADO DE RESULTADOS SEGREGADO POR LICENCIA			
Al 31 de Diciembre 2023			
En Dólares			
INGRESOS FINANCIEROS			
Rendimientos por portafolio títulos valores de deuda	25,990,930		25,990,930
Rendimientos por Dividendos Acciones	5,537		5,537
Rendimientos Inv. TVD Emitidos por Empresas en el Exterior	1,785,273		1,785,273
Rendimientos por Financiamientos de margen	20,711,268		20,711,268
Rendimientos por Activos y Pasivos indexados a título valores	-		-
Rendimientos por inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	134,870		134,870
Total Ingresos Financieros	48,627,877		48,627,877
GASTOS FINANCIEROS			
Gatos por Pasivos financieros indexados a títulos valores	(30,303,684)		(30,303,684)
Gastos por Obligaciones por financiamiento con Bancos	(20,071,913)		(20,071,913)
Gastos por Otros Financiamientos	-		-
Gasto de Interés Compensatorio en otros Depósitos en efectivo recibidos en garantía	(1,701)		(1,701)
Gastos por deterioro	343,451		343,451
Total gastos Financieros	(50,033,847)		(50,033,847)
MARGEN FINANCIERO BRUTO			
INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS			
Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	(1,405,969)		(1,405,969)
Resultado por ajuste a valor de mercado	10,021,694		10,021,694
Honorarios y Comisiones (Ingresos)	1,423,840		1,423,840
Honorarios y Comisiones (Gastos)	1,312,971		1,312,971
Otros Ingresos	(5,473,538)		(5,473,538)
Otros Gastos	3,556,693	82,941	3,639,634
Gastos Varios	(758,678)		(758,678)
Total Honorarios, Comisiones y Otros Ingresos	10,066,131	82,941	10,149,072
RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA	8,660,162	82,941	8,743,103

(67)

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

AV SECURITIES, INC.
ESTADO DE RESULTADOS SEGREGADO POR LICENCIA
Al 31 de Diciembre 2023
En Dólares

OTROS GASTOS OPERATIVOS

Salarios y Sueldos

Otros Gastos de personal

Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intang.

Otros Gastos Administrativos

	CASA DE VALORES	ADMINISTRADORA DE INVERSIONES	TOTAL
	(1,029,465)		(1,029,465)
	(862,756)		(862,756)
	(66,584)	(47,596)	(114,180)
	(1,883,495)	(13,700)	(1,897,195)
	(3,842,301)	(61,296)	(3,903,597)

Total Gastos Operativos

RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE I.S.L.R.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO

	4,817,861	21,645	4,839,506
	-		
	4,817,861	21,645	4,839,506

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Dólares)

(18) Fondos en administración

Al 31 de diciembre 2023 el monto que administra AV Securities Inc. Como Administradora de inversiones es la suma de US\$17,715,063 desglosado de la siguiente manera:

Sociedad de Inversión	Monto
AV FUNDS (Acciones Clase B - AV TOTAL RETURN FUND AVTR-F)	17,715,063
Total Administrado	<u>17,715,063</u>
