AV FUNDS 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 FUNDS INC.

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

Estado de Ingresos y Gastos

Estado de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de Acciones Redimibles Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

I

NFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros que se acompañan de la empresa **AV FUNDS Inc.** (en adelante "la entidad"), que comprenden el Estado de Situación Financiera, el Estado de Ingresos y Gastos, Estado de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de Acciones Redimibles y Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 2023, 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 entidad 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.

Control No.0000313

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

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:

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

- 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.

- 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.

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

- 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.

- Edwin Eduardo Trejos Muñoz Socio Cédula 9-104-1177 CPA No. 9563
- Rosa E. Miranda P. Auditora Cédula No. 4-720-1402 CPA. No.0234-2013
- Vanessa Barba Alfonso Auditora Cédula No. 8-836-771 CPA. No. 0092-2019

28 de marzo de 2024.

Rosa E. Miranda P.

TREJOS, EGAN & ASOCIADOS, S.A.
RESOLUCIÒN J.T.C. No.351 de 2018
Contador: Rosa E. Miranda P
Cédula: 4-720-1402
CPA No. 0234-2013

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 FUNDS, INC.** en **TREJOS, EGAN & ASOCIADOS, S.A. declaramos que este trabajo fue realizado de manera física dentro del territorio panameño.**

Control No.0000313

AV FUNDS INC.

Balance Inicial
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Balboas)

ACTIVOS	Notas	Dic-23	Dic.-22
Depósitos a la vista en bancos	4	10,457	281,609
Inversiones en Colocaciones y Depósitos a plazo	5	541,273	823,123
Valores a valor razonable con cambios en resultados	6	16,892,804	8,587,052
Intereses, dividendos y comisiones por Cobrar	7	315,341	192,165
Otras Cuentas por Cobrar	8	25,000	25,000
Total Activos		**17,784,874**	**9,908,949**
PATRIMONIO			
Capital Social (Acciones Clase A)	8	25,000	25,000
PASIVOS			
Intereses y Comisiones por Pagar	9	44,812	26,115
Total de Pasivos		**44,812**	**26,115**
Total de Activos Netos atribuible a los tenedores de acciones redimibles		**17,715,063**	**9,857,834**
Activos Netos por Acción			
Acciones Comunes - Clase A 25,000 (31 de Diciembre 2022: 25,000) acciones en circulación	8	1.00	1.00
Acciones Comunes - Clase B 178,353 (31 de Diciembre 2022: 101,002) acciones en circulación	8	99.33	97.60

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 FUNDS INC.

Estado de Ganancias y Pérdidas
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Balboas)

INGRESOS DE OPERACIONES	Notas	Dic-23	Dic. 22
Intereses sobre Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	5	35,434	30,252
Intereses sobre Inversiones	7	793,568	469,431
Dividendos Ganados	7	129,085	185,474
Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	6	(116,027)	49,771
Resultado por ajuste a valor de mercado	6	702,596	(773,934)
Otros Ingresos			
Total Ingresos Netos		**1,544,656**	**(39,006)**
GASTOS OPERATIVOS			
Honorarios y Comisiones (Gastos)	9	(147,136)	(95,791)
Otros Gastos			
Total Gastos Operativos		**(147,136)**	**(95,791)**
Aumento (Disminución) en activos netos atribuible a los tenedores de acciones redimibles		**1,397,520**	**(134,797)**

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 FUNDS INC.

Estado de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de acciones Redimibles

Al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en Balboas)

Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de Acciones Redimibles:	Notas	Dic-23	Dic-22
Saldo al Inicio del Periodo		9,857,834	0
Aumento (disminución) en los Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de Acciones Redimibles Provenientes de las Operaciones		1,397,520	(134,797)
Transacciones de Acciones Redimibles de Capital de la Entidad			
Emisión de Acciones Redimibles		7,601,856	10,324,972
Redención de Acciones Redimibles		(250,276)	(219,308)
Dividendos de Acciones Redimibles		(891,871)	(113,033)
Total Aumento en los Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de Acciones Redimibles		6,459,709	9,992,631
Saldo al Final del Periodo		**17,715,063**	**9,857,834**
Composición de los Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de Acciones Redimibles:			
Acciones Comunes Clase B		17,715,063	9,857,834
Total		**17,715,063**	**9,857,834**

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 FUNDS INC.

Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Balboas)

	Dic-23	Dic-22
Actividades de operación:		
Aumento (disminución) en los Activos Netos Provenientes de las Operaciones	1,397,520	(134,797)
Inversiones en Valores, Netas de Redenciones	(8,023,902)	(9,410,175)
Otras Cuentas por Cobrar	0	(25,000)
Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	(123,175)	(192,165)
Cuentas por Pagar	18,696	26,115
Flujos de efectivo de las actividades de operación	**(6,730,862)**	**(9,736,022)**
Actividades de financiamiento:		
Producto de Emisión/Redención de Acciones Clase B	7,351,581	10,105,664
Producto de Dividendos de Acciones Clase B	(891,871)	(113,033)
Producto de Emisión de Acciones Clase A	0	25,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	**6,459,709**	10,017,631
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del Periodo	281,609	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**10,457**	**281,609**

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 FUNDS INC.

(Panamá, República de Panamá)

Índice de Notas a los Estados Financieros

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes
4. Depósitos a la Vista en Bancos
5. Inversiones en Colocaciones y Depósitos a Plazo
6. Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados
7. Intereses, Dividendos y Comisiones
8. Capital en acciones
9. Comisiones
10. Distribución de Dividendos
11. Impuesto sobre la Renta

(1) Información General

AV FUNDS, INC. (en adelante "el Fondo") es una sociedad de inversión abierta paraguas, organizada bajo las leyes de la República de panamá, según escritura No. 10401 de la Notaria Undécima del Circuito Notarial de Panamá, de fecha 12 de octubre de 2021. La misma se encuentra registrada en la sección de Registros Mercantiles del Registro Público de la República de Panamá bajo el Folio No. 155714255.

El Fondo está debidamente autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV) mediante Resolución No. SMV-32-22 del 27 de enero de 2022 como sociedad de inversión abierta, paraguas y el ofrecimiento público de hasta Cincuenta Millones (50,000,000) de Acciones de Clase B. El Fondo inicia transacciones en la Bolsa de Valores de Panamá el 9 de febrero de 2022.

El objetivo del Fondo es ofrecer rendimientos corrientes atractivos al capital invertido, con un perfil de riesgomoderado y un horizonte de inversión de mediano a largo plazo, a través de una cartera de inversiones mixta y diversificada, compuesta principalmente por valores de renta fija, pero también de renta variable, de emisores soberanos y corporativos, principalmente del continente americano pero con alcance global, registrados ante la SMV y/o jurisdicciones reconocidas, que pueden estar listados en la Bolsa Latinoamericana de Valores o en bolsas de valores de jurisdicciones reconocidas por Panamá, y en instrumentos derivados según los parámetros establecido en el prospecto.

AV Securities Inc. es el Administrador del Fondo y el titular de las acciones Clase A. Está autorizado como Administrador de Inversiones, Agente de Venta y Puesto de Bolsa, Agente de Pago, Registro y Transferencia del Fondo. Sus oficinas están ubicadas en Urbanización Punta Pacífica, Torre de las Américas Torre C Piso 19 Oficina 1903, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

El custodio del Fondo es la Central Latinoamérica de Valores S.A. cuyas oficinas están ubicadas en Avenida Federico Boyd y Calle 49 Bella Vista, Edificio Latinex, Planta Baja, Panamá, República de Panamá. El custodio de los activos financieros del Fondo es AV Securities Inc.

(2) Base de Preparación

Declaración de Cumplimiento:

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

Base de Medición:

Los Estados Financieros han sido preparados con base en el valor razonable para las inversiones y otros activos financieros a valor razonable. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Moneda funcional y de Presentación:

Los registros y los estados financieros interinos están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual 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, la cual se considera la moneda funcional del Fondo.

Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los Estados Financieros de **AV FUNDS, INC.**, ha sido autorizada por la Administración de la Empresa el 27 de marzo de 2024.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes del Fondo son las siguientes:

Medición del Valor Razonable:

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Cuando se adquiere un activo o se asume un pasivo, el precio de la transacción es el precio

pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (precio de entrada). El valor razonable inicial de un instrumento financiero es el precio de la transacción.

El valor razonable de un instrumento se mide utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

El valor razonable de los instrumentos financieros en el Fondo es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, custodios, creadores de mercado, corredores de bolsa, por administradores de valores y bancos.

Valores de Inversión:

Los valores de inversión se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado de ingresos y gastos. Para aquellos casos donde no es fiable estimar su valor razonable, los mismos se mantienen al costo o costo amortizado.

Reconocimiento de Ingresos:

Los intereses sobre cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo y valores de inversión de renta fija se reconocen como ingresos cuando se devengan, con base en los valores nominales de los instrumentos financieros y a las tasas de interés nominal pactadas. Los ingresos por dividendos sobre inversión en títulos de renta variable se reconocen en el estado de ingresos y gastos cuando se declaran los pagos de dividendos.

Honorarios de Administración y Custodia, Comisión y Otros Gastos:

Los honorarios y otros gastos se reconocen en el estado de ingresos y gastos cuando se incurren.

Activos Netos por Acción:

El valor de los activos netos por acción es determinado dividiendo los activos netos por clase entre el número de acciones comunes de dicha clase emitidas y en circulación al final del periodo.

Administración del Riesgo Financiero:

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El Estado de Activos y Pasivos del Fondo está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Estos instrumentos financieros exponen al Fondo a varios tipos de riesgos.

La Administración del Fondo ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Fondo; estableció un Comité de Crédito e Inversiones conformado por ejecutivos claves, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establecer límites para cada uno de dichos riesgos.

Los principales riesgos a los que está expuesto el Fondo son los riesgos de crédito, contraparte, mercado, liquidez y tasa de interés, los cuales se describen a continuación:

a) Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad del Fondo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Fondo adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria y límites por deudor.

A la fecha del Estado de Activos y Pasivos no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, en el Estado de Activos y Pasivos.

b) Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Fondo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Fondo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

c) Riesgo de Liquidez:

Consiste en el riesgo de que el Fondo no pueda cumplir los pagos mensuales de redenciones a sus accionistas, por la reducción en el valor de las inversiones y la falta de liquidez de los activos, entre otros.

Administración del riesgo de liquidez: Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Fondo que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez.

d) Riesgo de Tasa de Interés:

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El margen neto de interés del Fondo puede variar como resultado de movimientos inesperados en el mercado. Para mitigar este riesgo, la Administración del Fondo ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés.

(4) Depósito a la vista en bancos

Los depósitos a la vista en bancos se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Depósitos a la vista - AV Securities Inc.	B/.10,458	B/.281,609

(5) Inversiones en Colocaciones y Depósitos a Plazo

Al 31 de diciembre 2023, se tienen Inversiones en Colocaciones y Depósitos a Plazo por el orden de B/. 541,273 que incluye:

Moneda	Fecha Valor	Plazo	Vencimiento	Valor Efectivo	Rendimiento Equivalente
USD DÓLAR	2023-12-11	30	2024-01-10	406,963	5.50
USD DÓLAR	2023-12-29	45	2024-02-12	134,310	5.00
Total				**541,273**	

Al 31 de diciembre 2022, tuvieron Inversiones en Colocaciones y Depósitos a Plazo por el orden de B/. 823,123 que incluye:

Moneda	Fecha Valor	Plazo	Vencimiento	Valor Efectivo	Rendimiento Equivalente
USD DÓLAR	12/21/2022	15	01/05/2023	823,123	3.00
Total				**823,123**	

Para el periodo de enero a diciembre de 2023; los Ingresos por Intereses Sobre Colocaciones y Depósitos ascienden a B/.35,434 y para el periodo febrero a diciembre 2022, los Ingresos por Intereses Sobre Colocaciones y Depósitos a Plazo fueron por B/. 30,252.

(6) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados se detallan a continuación:

	Dic-23		Dic-22	
	Costo	**Valor Razonable**	**Costo**	**Valor Razonable**
Acciones	2,298,558	2,392,554	1,227,114	1,130,480
Títulos de Deuda	14,804,289	14,500,250	8,134,007	7,456,572
Total	**17,102,847**	**16,892,804**	**9,361,121**	**8,587,052**

Para el periodo de enero a diciembre de 2023 el resultado sobre las inversiones a títulos valores por ajuste a valor de mercado asciende a B/.702,596 y la ganancia (pérdida) en ventas de inversiones de títulos valores asciende a B/.-116,027. Para el periodo febrero a diciembre 2022, el resultado sobre las inversiones a títulos valores por ajuste a valor de mercado fue por B/.-773,934 y la ganancia (pérdida) en ventas de inversiones de títulos valores fue por B/.49,771

(7) Intereses, Dividendos y Comisiones

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los intereses, dividendos y comisiones ganados sobre los títulos valores, se detallan a continuación:

	Dic-23 Ingresos	Dic-22 Ingresos
Dividendos sobre Acciones	129,085	185,474
Intereses sobre Títulos de Deuda	793,568	469,431
Comisiones	0	0

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 las cuentas por cobrar sobre intereses, dividendos y comisiones de los títulos valores se detallan a continuación:

	Dic-23 Por cobrar	Dic-22 Por cobrar
Dividendos sobre Acciones	21,100	11,101
Intereses sobre Títulos de Deuda	292,960	180,447
Comisiones	0	0

Al 31 de diciembre de 2023 las cuentas por cobrar por intereses sobre colocaciones y Depósitos a Plazo ascienden a B/.1,281 y al 31 de diciembre de 2022 fueron por B/.617

(8) Capital en acciones Capital Social

El capital social autorizado del Fondo es de CINCUENTA MILLONES VEINTICINCO MIL (50,025,000) acciones comunes, nominativas, divididas de la siguiente manera:

- Veinticinco mil (25,000) de Acciones Comunes de la clase A con derecho a voz y a voto, con valor nominal de UN DÓLAR (US$1.00) por acción (las “Acciones Gerenciales”). La Junta Directiva podrá redimir estas acciones a su discreción. Estas acciones no son objeto de oferta pública ni participan en ningún portafolio de inversión. Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, las 25,000 acciones han sido emitidas y están en circulación las cuales se encuentran por cobrar.

- Cincuenta millones (50,000,000) de Acciones Comunes de la clase B sin derecho a voz ni voto, con un valor nominal de Un centavo (US$0.01) cada una, pero con derecho a recibir dividendos producto de las utilidades generadas por los activos de la cartera de inversión del AV Total Return Fund adscrito a tales acciones, y a recibir una cuota parte de los activos que componen dicha cartera de inversión en caso de liquidación de AV Funds. Al 31 de diciembre de 2023; están en circulación 178,353 acciones clase B y al 31 de diciembre de 2022, había 101,002 acciones clase B en circulación.

Activo Neto por Acción

El activo neto por acción es calculado dividendo el total de activos netos a la fecha del estado de activos, pasivos y activos netos entre el total de acciones emitidas y en circulación de cada clase tal como se detalla a continuación:

Activos Netos	**Dic-23**	**Dic-22**
Total de Activos Netos Clase A	25,000	25,000
Total de Activos Netos Clase B	17,715,063	9,857,834
Acciones en Circulación		
Total de Acciones Clase A	25,000	25,000
Total de Acciones Clase B	178,353	101,002
Valor Activo Neto por Acción		
Clase A	**1.00**	**1.00**
Clase B	**99.33**	**97.60**

(9) Comisiones

Al 31 de diciembre de 2023 las cuentas por pagar sobre Comisión de Administración, Comisión de Custodia y Comisión de Agencia de Pago, Registro y Transferencia son por B/.44,4812 y al 31 de diciembre de 2022 fueron por B/.26,115

Comisión de Administración:

La Comisión de Administración inicial para cada Acción de Participación de la Clase B es de 0.75 % anual de los activos bajo administración del Fondo.

Sin perjuicio de lo anterior, la Junta Directiva se reserva el derecho de aumentar la Comisión de Administración, a fin de que la misma sea de hasta un 2.00%, según el desempeño de las carteras de inversión, las necesidades del Fondo y del mercado.

Para el periodo de enero a diciembre de 2023: los gastos por comisión de administración ascienden a B/.102,769 y para el periodo de febrero a diciembre 2022; los gastos por comisión de administración fueron por B/.61,617

Comisión de Custodia:

La comisión de custodia es de 0.25% anual de los activos de cada cartera de inversión del Fondo mantenidos en custodia.

Para el periodo de enero a diciembre de 2023; los gastos por comisión de custodia ascienden a B/.34,367 y para el periodo de febrero a diciembre 2022 fueron por B/.20,539

Comisión de Agencia de Pago, Registro y Transferencia

El Agente de Pago, Registro y Transferencia recibirá una comisión de US$10,000 anuales por los servicios prestados al Fondo.

Para el periodo de enero a diciembre de 2023 los gastos por comisión de Agencia de Pago, Registro y Transferencia ascienden a B/.10,000 y para el periodo de febrero a diciembre 2022, fueron por B/. 9,028

(10) Distribución de Dividendos

El Fondo no está obligado a declarar ni repartir dividendos. Sin embargo y de forma inicial, el Fondo para las carteras de inversión de las Acciones Clase B prevé distribuir dividendos siempre que la gestión y estrategia de los mercados y los ciclos económicos se los permita.

La declaración y distribución de dividendos para cada clase de Acciones de Participación se autorizará mediante resolución de la Junta Directiva. La fecha de la resolución de la Junta Directiva mediante la cual se autorice el pago de un dividendo se considerará la Fecha de Declaración de Dividendo. Dicha resolución también deberá incluir la Fecha de Registro, la Fecha de Pago y el dividendo a pagar por acción. La Fecha de Pago será dentro de los quince (15) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Declaración de Dividendo.

Durante el año 2023; la Junta Directiva de AV Funds Inc. decretó el pago de dividendos en efectivo para todos los tenedores de acciones comunes Clase B según se detalla a continuación:

Periodo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción
1er Trimestre (ene-mar)	Abril 26, 2023	$ 1.67
2do Trimestre (abr-jun)	Agosto 09, 2023	$ 1.67
3er Trimestre (jul-sept)	Octubre 25, 2023	$ 1.64
4to Trimestre (oct-dic)	Enero 24, 2024	$ 1.74

Durante el año 2022, la Junta Directiva de AV Funds Inc. decretó el pago de dividendos en efectivo para todos los tenedores de acciones comunes Clase B según se detalla a continuación:

Periodo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción
1er Trimestre (ene-mar)	N/A	-
2do Trimestre (abr-jun)	N/A	-
3er Trimestre (jul-sept)	Octubre 24, 2022	$ 1.15
4to Trimestre (oct-dic)	Enero 31, 2023	$ 1.71

(11) Impuesto sobre la Renta

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, el Fondo está exento del pago del Impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de intereses ganados sobre depósitos en bancos locales y extranjeros, de bonos u otros títulos registrados en la Comisión Nacional de Valores y listados en la Bolsa de Valores en Panamá, S. A., de colocaciones e inversiones en el sector extranjero e inversiones en títulos y obligaciones del Estado.

Los resultados de las operaciones del Fondo provienen sustancialmente de estas transacciones exentas de impuestos, por lo que no se reconoce gasto de impuesto sobre la renta para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023 ni para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2022.