AV FUNDS INC.

(Panamá República de Panamá)

Estados Financieros Interinos

31 de Diciembre de 2023

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

AV FUNDS INC.

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe del Contador Público

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

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
AV FUNDS, INC.

Hemos revisado los estados financieros intermedios de AV FUNDS, INC. en adelante "la Compañía", al 31 de Diciembre de 2023, los cuales 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 Flujos de Efectivo por los (6) seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AV FUNDS, INC. al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los (6) seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ivania Castañeda de Sandoval
CPA 0377-2010

27 de febrero de 2024
Panamá, República de Panamá

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

AV FUNDS INC.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2023
(En Balboas)

ACTIVOS	NOTA	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
Activos Financieros 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

El Estado de Situación Financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

AV FUNDS INC.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
Al 31 de Diciembre de 2023
(En Balboas)

		II Semestre		Acumulado	
INGRESOS DE OPERACIONES	NOTA	**Dic-23**	**Dic-22**	**Dic-23**	**Dic-22**
Intereses sobre Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	5	20,184	16,987	35,434	30,252
Intereses sobre Inversiones	7	456,999	284,940	793,568	469,431
Dividendos Ganados	7	43,290	121,314	129,085	185,474
Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	6	(22,453)	(18,147)	(116,027)	49,771
Resultado por ajuste a valor de mercado	6	830,193	226,537	702,596	(773,934)
Otros Ingresos		-	-		-
Total Ingresos Netos		1,328,213	631,631	1,544,656	(39,006)
GASTOS OPERATIVOS					
Honorarios y Comisiones (Gastos)	9	(82,089)	(51,943)	(147,136)	(95,791)
Otros Gastos		-	-	-	-
Total Gastos Operativos		**(82,089)**	**(51,943)**	**(147,136)**	**(95,791)**
Aumento (Disminución) en activos netos atribuible a los tenedores de acciones redimibles		**1,246,123**	**579,689**	**1,397,520**	**(134,797)**

El Estado de Ingresos y Gastos debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

AV FUNDS INC.

ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS TENEDORES DE ACCIONES REDIMIBLES

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de Acciones Redimibles:	**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 consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

AV FUNDS INC.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2023
(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 consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

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
12. Aprobación de los Estados Financieros

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

AV FUNDS, INC.
(Panamá, República de Panamá)

NOTA A LOS ESTADOS FINACIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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 riesgo moderado 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 Intermedios 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.

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

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.

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.

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

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.

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

(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/. 10,457.60	B/. 281,609.26

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/. 541,273.38 que incluye:

Moneda	Fecha Valor	Plazo	Vencimiento	Valor Efectivo	Rendimiento Equivalente
USD DOLAR	2023-12-11	30	2024-01-10	406,963.01	5.50
USD DOLAR	2023-12-29	45	2024-02-12	134,310.37	5.00
Total				**541,273.38**	

Al 31 de Diciembre 2022, se tenían Inversiones en Colocaciones y Depósitos a Plazo por el orden de B/. 823,122.61 que incluye:

Moneda	Fecha Valor	Plazo	Vencimiento	Valor Efectivo	Rendimiento Equivalente
USD DOLAR	2022-12-21	15	2023-01-05	823,122.61	3.00
Total				**823,122.61**	

Para el periodo Enero a Diciembre 2023, los ingresos por intereses sobre Colocaciones y Depósitos a Plazo ascienden a B/. 35.434.15 y para el periodo Febrero a Diciembre 2022, los ingresos por intereses sobre Colocaciones y Depósitos a Plazo fueron B/. 30,252.02.

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

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	2,298,558.40	2,392,553.82	1,227,114.39	1,130,480.00
Títulos de Deuda	14,804,288.77	14,500,249.85	8,134,007.23	7,456,572.07
Total	17,102,847.17	16,892,803.67	9,361,121.62	8,587,052.07

Para el periodo Enero a Diciembre 2023, el resultado sobre las inversiones a títulos valores por ajuste a valor de mercado asciende a B/. 702,595.84 y la ganancia (pérdida) en ventas de inversiones de títulos valores asciende a B/. –116,026.93. Para el periodo Febrero a Diciembre 2022, el resultado sobre las inversiones a títulos valores por ajuste a valor de mercado fue B/. –773,933.82 y la ganancia (pérdida) en ventas de inversiones de títulos valores fue B/.49,771.24.

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	Dic-22
	Ingresos	**Ingresos**
Dividendos sobre Acciones	129,084.67	185,474.42
Intereses sobre Títulos de Deuda	793,568.31	469,430.61
Comisiones	0.00	0.00

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	Dic-22
	Por Cobrar	**Por Cobrar**
Dividendos sobre Acciones	21,099.57	11,101.17
Intereses sobre Títulos de Deuda	292,960.44	180,446.97
Comisiones	0.00	0.00

Al 31 Diciembre de 2023, las cuentas por cobrar por intereses sobre Colocaciones y Depósitos a Plazo ascienden a B/. 1,280.80 y al 31 de Diciembre de 2022 fueron B/. 617.34.

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

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 B/. 44,811.53 y al 31 de Diciembre de 2022 fueron B/.26,115.48.

Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público en general

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 Enero a Diciembre 2023, los gastos por comisión de administración ascienden a B/. 102,768.89 y para el periodo Febrero a Diciembre 2022, fueron B/. B/.61,617.45.

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 Enero a Diciembre 2023, los gastos por comisión de custodia ascienden a B/. 34,367.24 y para el periodo Febrero a Diciembre 2022, fueron B/. 20,539.17.

Comisión de Agencia de Pago, Registro y Transferencia

El Agente de Pago, Registro y Transferencia recibirá una comisión de US$10,000.00 anuales por los servicios prestados al Fondo.

Para el periodo Enero a Diciembre 2023, los gastos por comisión de Agencia de Pago, Registro y Transferencia ascienden a B/. 10,000.00 y para el periodo Febrero a Diciembre 2022, fueron B/. 9,027.63.

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 detalle a continuación:

Periodo	Fecha 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-Sep)	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 detalle a continuación:

Periodo	Fecha Pago	Dividendo por Acción
1er Trimestre (Ene-Mar)	N/A	$ -
2do Trimestre (Abr-Jun)	N/A	$ -
3er Trimestre (Jul-Sep)	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 terminado el 31 de diciembre de 2022 .

12. **Aprobación de Estados Financieros**

Los estados financieros interinos de AV Funds Inc. por el periodo terminado el 31 de Diciembre de 2023 fueron autorizados por la Administración para su emisión el 27 de Febrero de 2024.