

AV SECURITIES INC.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Auditados

31 de diciembre de 2022

(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:





GLOBAL MEMBER FIRM

THE LARGEST INTERNATIONAL
PROFESSIONAL SERVICES NETWORK

AV SECURITIES INC.

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	6-7
Estado de Ganancias o Pérdidas	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11-61

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 Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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.



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.
- 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
- 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
- Emericiano Bonilla Asistente Cédula No.8-822-730 CPA No. 0458-2019

31 de marzo de 2023.



TREJOS, EGAN & ASOCIADOS, S.A.
RESOLUCIÓN J.T.C. No.351 de 2018
Contador: Emericiano 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.

AV SECURITIES INC.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

	Nota	31-dic-2022	31-dic-2021
Disponibilidades			
Efectivo	4	500	500
Bancos y Otras Instituciones Financieras del país		1,789,165	612,088
Bancos y Otras Instituciones Financieras del exterior		5,515,128	9,871,699
Inversiones en Colocaciones y depósitos a plazo		12,000,000	23,501,000
Depósitos en efectivo Recibidos en Garantía	5	200,000	200,000
Inversiones a Valor Razonable	6	49,585,052	36,132,445
Activos Financieros			
Activos Financieros Indexados a Título Valores		8	8
Préstamos o Financiamientos de margen	7	252,111,609	198,713,906
Ventas con pacto de Recompra		1,643,829	308,680
Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	8	3,075,886	1,451,960
Bienes de Uso	9	59,511	46,838
Cargos Diferidos			
Incremento por ajuste a V.M. Contratos spot, forward	10	5,595,239	2,779,329
Inversiones Permanentes de empresas filiales y afiliadas		130,700	105,700
Otros Activos	11	1,065,328	1,334,383
Total de Activos		<u>332,771,955</u>	<u>275,058,536</u>
Cuentas contingentes			
Derechos por operaciones spot, forward y de títulos valores		108,229,900	90,284,379
Total de cuentas contingentes deudoras		<u>108,229,900</u>	<u>90,284,379</u>
Encargos de Confianza			
Custodia		280,458,480	290,751,966
Administración Cuentas de Inversión		215,884,359	223,490,201
Total de encargos de confianza		<u>496,342,838</u>	<u>514,242,166</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 202
(Expresado en Dólares)

	Nota	31-dic-2022	31-dic-2021
Pasivos			
Obligaciones a la Vista	12	158,401,119	141,092,787
Pasivos Financieros Directos			
Obligaciones con bancos e Instituciones Financ. del exterior hasta un año	12	72,917,280	14,697,876
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	6	82,599,509	104,678,992
Depósitos en efectivo Recibidos en Garantía	5	200,000	200,000
Intereses y Comisiones por Pagar		293,784	50,702
Pasivos Laborales		448,008	356,601
Pasivos Administrativos		1,326,275	270,372
Cargos Diferidos			
Reducción por ajuste a V.M. Contratos spot y forward	10	962,569	298,972
Total de Pasivos		317,148,544	261,646,303
Patrimonio			
Capital Social			
Capital pagado	13	1,651,790	1,651,790
Resultados Acumulados			
Utilidades No Distribuidas		10,760,444	10,401,815
Utilidades Retenidas		3,211,177	1,358,629
Total de Patrimonio		15,623,411	13,412,234
Total de Pasivo y Patrimonio		332,771,955	275,058,536
Cuentas Contingentes Acreedoras			
Responsabilidades por operaciones Spot, forward y títulos valores		108,229,900	90,284,379
Total de Cuentas Contingentes acreedoras		108,229,900	90,284,379
Encargos de Confianza			
Custodia		280,458,480	290,751,966
Administración Cuentas de Inversión		215,884,359	223,490,201
Total de encargos de confianza		496,342,838	514,242,166

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 2022
(Expresado en Dólares)

	31-dic-2022	31-dic-2021
Ingresos Financieros		
Rendimientos por portafolio títulos valores de deuda	11,861,313	8,095,052
Rendimientos por Dividendos Acciones	22,710	47,031
Rendimientos Inv. TVD Emitidos por Empresas en el Exterior	549,381	0
Rendimientos por Financiamientos de margen	8,626,968	4,627,214
Rendimientos por Activos y Pasivos indexados a título valores	0	0
Rendimientos por inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	694,665	607,296
Total Ingresos Financieros	21,755,039	13,376,592
Gastos Financieros		
Gatos por Pasivos financieros indexados a títulos valores	-21,342,550	-12,451,570
Gastos por Obligaciones por financiamiento con Bancos	-4,326,650	-744,310
Gastos por Otros Financiamientos		0
Gastos por deterioro	-124,111	-11,581
Total gastos Financieros	-25,793,311	-13,207,460
Margen Financiero Bruto	-4,038,272	169,131
Ingresos y Gastos Operativos		
(Ganancia) en venta de inversiones en títulos valores	23,663,249	26,805,187
Resultado por ajuste a valor de mercado	-12,834,900	-20,344,499
Honorarios y Comisiones (Ingresos)	1,299,277	1,184,193
Honorarios y Comisiones (Gastos)	-3,982,254	-5,838,553
Otros Ingresos	3,195,411	2,776,720
Otros Gastos	-518,719	-335,406
Gastos Varios	-500	0
Total Honorarios, Comisiones y Otros Ingresos	10,821,563	4,247,641
Resultado en Operación Financiera	6,783,292	4,416,773
Otros Gastos Operativos		
Salarios y Sueldos	-978,432	-900,289
Otros Gastos de personal	-665,303	-597,390
Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intang.	-110,304	-95,695
Otros Gastos Administrativos	-1,818,076	-1,464,770
Total Gastos Operativos	-3,572,114	-3,058,144
Resultado en Operaciones antes de I.S.L.R.	3,211,177	1,358,629
Impuesto Sobre la Renta	0	0
Resultado Neto del Ejercicio	3,211,177	1,358,629

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 2022
(Expresado en Dólares)

	Capital Social	Utilidades No distribuidas	Ganancia o Pérdida del Período	Total Patrimonio
SalDOS al 31 de diciembre de 2021	1,651,790	10,401,815	1,358,629	13,412,234
Más Emisión de Acciones	-	-	-	-
Utilidad Neta al 31 de diciembre de 2021	-	1,358,629	-	1,358,629
Menos ganancia al 31 de diciembre de 2021	-	-	1,358,629	-1,358,629
Distribución de Dividendos	-	-1,000,000	-	-1,000,000
Utilidades al 31 de diciembre de 2022	-	-	3,211,177	3,211,177
SalDOS al 31 de diciembre de 2022	1,651,790	10,760,444	3,211,177	15,623,411

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 2022
(Expresado en Dólares)

	31-dic-22	31-dic-21
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades operacionales:		
Utilidad neta	3,211,177	1,358,629
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (Utilizado en) las actividades operacionales:		
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipos	15,773	11,967
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:		
Disminución (aumento) de Depósitos recibidos en Garantía	0	5,419,455
Disminución (aumento) de Inversiones a valor razonable	(13,452,607)	(14,828,536)
Disminución (aumento) de Activos Financieros Indexados a Títulos Valores	-	(8)
Disminución (aumento) de Préstamos de Margen	(53,397,703)	(53,611,954)
Disminución (aumento) de Ventas con Pacto de Recompra	(1,335,149)	(308,680)
Disminución (aumento) de intereses y comisiones por cobrar	(1,623,925)	305,644
Disminución (aumento) de Otros Activos	(2,571,855)	3,638,948
Aumento (disminución) de Pasivos Laborales	91,406	97,166
Aumento (disminución) de Pasivos Administrativos	1,055,903	(2,041,791)
Aumento (disminución) de intereses y comisiones por pagar	243,081	50,702
Aumento (disminución) de Otros Pasivos	663,597	190,149
Efectivo Neto proveniente de las actividades operacionales	<u>(67,100,302)</u>	<u>(59,718,310)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipos	(28,446)	(19,423)
Aumento Capital Social	-	-
Distribución de Dividendos	(1,000,000)	(394,187)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,028,446)</u>	<u>(413,610)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de Financiamiento:		
Aumento (disminución) Obligaciones por Otros Financiamientos	75,527,736	92,787,624
Aumento (disminución) de Pasivos Financieros Indexados a Valores	(22,079,483)	(39,577,614)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>53,448,253</u>	<u>53,210,011</u>
(Disminución) aumento neto de disponibilidades	(14,680,494)	(6,921,909)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del período	33,985,287	40,907,196
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del período	<u>19,304,793</u>	<u>33,985,287</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.

(Panamá, República de Panamá)

Índice de Notas a los 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 30 de marzo de 2023.

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	104,862,905
Total de Pasivos Exigibles Menores a un (1) Año	238,922,770
Coeficiente de Liquidez Reportado	43.89%

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

(4) Activos Corrientes

A la fecha del estado financiero el saldo de US\$19,304,793 corresponde al efectivo y depósitos disponibles a favor de la empresa.

	Diciembre 31, 2022	Diciembre 31, 2021
Caja menuda	500	500
Credicorp Bank	53,951	149,573
Banistmo, S.A.	32,405	1,007,778
Banco Aliado	16,572	506,956
Banesco, S.A.	1,022,479	1,037,768
AMERANT BANK	33,945	0
BANK OF NEW YORK	125,389	0
BCT VALORES	340,110	9,244
Banco Santander	345,724	5,601,848
Citibank N.A	1,456,578	878,149
BN VALORES	45,280	44,918
UBS Bank	649,543	16,955
Latinclear	1,444,494	411,013
Interactive Brokers	1,140,364	841,398
Standar Bank	4,805	1,740,917
INTL-Fcstone	1,266,470	642,784
Mercantil Bank	11,277,435	21,046,989
Jefferies LLC Propia	48,750	48,497
TPCG Valores	0	0
	19,304,793	33,985,287

(5) Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía:

AV SECURITIES INC. Mantiene tanto en sus activos corrientes como en sus pasivos financieros para diciembre 2022 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 2022
(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
	Inversión a Valor Razonable con Cambios en Ganancias y Pérdidas	Inversión a Valor Razonable con Cambios en Ganancias y Pérdidas		
Inversiones y activos financieros			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	533,344,406	533,344,406
Total de Pasivos Financieros			533,344,406	533,344,406

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(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 (VRCR) principalmente las inversiones el modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE), es aplicable a los activos financieros no medidos a VRCR, 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 2022
(Expresado en Dólares)

En cuanto a los certificados a plazo, los mismos como se explica en la nota 4 están destinados a garantizar una línea de crédito otorgada y utilizada. 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\$49,585,052 corresponde a las inversiones con cambios en resultados al 31 de diciembre 2022. Al 31 de diciembre 2021; las inversiones eran por la suma de US\$36,132,445.

Las Inversiones a valor razonable con cambios en resultados se desglosan de la siguiente forma:
Diciembre 2022

Inversiones a Valor Razonable	Valor Razonable	Costo amortizado	Ganancia (Pérdida) no Realizada
Valor de Deuda Privada	14,033,217	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	27,040,500
Valor de Deuda Soberana	0	
Total	27,040,500	

Diciembre 2021

Inversiones a Valor Razonable	Valor Razonable	Costo amortizado	Ganancia (Pérdida) no Realizada
Valor de Deuda Privada	34,178,035	34,312,903	(134,868)
Valor de Deuda Soberana	863,674	893,764	(30,090)
Acciones	1,090,736	1,071,469	19,267
Total	36,132,445	36,278,136	(145,690)

Inversiones a Costo Amortizado	Costo amortizado	
Valor de Deuda Privada	0	
Valor de Deuda Soberana	0	
Total	0	

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

En lo que se refiere a los pasivos financieros indexados a títulos valores, el total US\$82,602,875 corresponde a títulos valores recibidos en calidad de préstamos.

	31/12/2022		31/12/2021	
	Valor Razonable	Intereses Acumulados	Valor Razonable	Intereses Acumulados
Títulos Valores de Deuda	79,144,730	3,458,145	101,586,402	3,091,203
Acciones	0	0	0	0
Total	79,144,730	3,458,145	101,586,402	3,091,203

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:

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 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	27,040,500
	49,585,052

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Inversiones a valor razonable a diciembre 2021:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valor de Deuda Privada	34,178,035	0	0
Valor de Deuda Soberana	863,674	0	0
Acciones	1,090,736	0	0
Total	36,132,445	0	0

Inversiones a Costo Amortizado:

Valor de Deuda Privada	0
Valor de Deuda Soberana	0
Total	0

Total Inversiones Valor Razonable	36,132,445
Total Inversiones a Costo Amortizado	0
	36,132,445

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

Pasivos Financieros a Valor Razonable a diciembre 2021:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	101,586,402	0	0
Total	101,586,402	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 2022 y diciembre 2021 con sus respectivos detalles, son los siguientes:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Valor de Mercado	Intereses Acumulados	Valor de Mercado	Intereses Acumulados
Títulos Valores	458,119,308	5,354,967	358,905,494	2,128,229
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	458,119,308	5,354,967	358,905,494	2,128,229

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Los montos compensados a diciembre 2022 se componen de la siguiente manera:

Tipo	Valor de Mercado
Valor de Deuda soberana	157,341,013
Valor de Deuda Soberana de Venezuela	37,437,156
Acciones	211,796,044
Valores de Deuda Privada	51,545,096
Total	458,119,308

Detalle al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021

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 (SERIES 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 AEP -AMERICAN ELECTRIC POWER	60,640.00	2.48	-	1.00	150,387.20
	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

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
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
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

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Titulo	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
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
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					
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 2022
(Expresado en Dólares)

Titulo	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 BXMT -BLACKSTONE MORTGAGE TRU	93.00	20.75	-	1.00	1,929.75
BXMX -NUVEEN S&P500 BUY- WRT I	525.00	21.17	-	1.00	11,114.25
C 0 03/07/23	602.00	12.65	-	1.00	7,615.30
C 0 04/28/23	300,000.00	100.00	-	1.00	300,000.00
C 12.05 05/23/24	447,000.00	86.00	-	1.00	384,420.00
A- GLIDE AV ALTERNATIVE FUND I	25,000.00	77.71	317.99	1.00	19,427.50
C- GLIDE AV ALT FUND II - VIVA	2,863.08	106.26	-	1.00	3,135,051.28
C- GLIDE AV ALTERNATIVE FUND I	214.89	175.12	-	1.00	252,522.33
CABLEVISION HOLDING SA-B	972.91	357.17	-	1.00	1,326,245.87
CAIXABANK SA	4,000.00	1,075.50	-	177.13	24,286.97
CANACOL ENERGY LTD (USD)	5,000.00	3.67	-	0.93	19,655.28
CANG -CANGO INC/KY - ADR	237,299.00	1.46	-	1.00	346,456.54
CARNIVAL CORP	1,190.00	1.31	-	1.00	1,556.52
CASTELLANA INVESTMENTS FUND LI	815.00	8.06	-	1.00	6,568.90
CAT -CATERPILLAR INC	1,237.08	1,406.08	-	1.00	1,739,432.95
CBOE -CBOE GLOBAL MARKETS INC	5.00	239.56	-	1.00	1,197.80
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	170.00	125.47	-	1.00	21,329.90
CIFI 5.50% 2023	2,335.00	4.05	-	1.00	9,456.75
CISCO SYSTEMS INC	30,000.00	100.00	9.17	1.00	30,000.00
CITIGROUP CAPITAL XIII 30/10/	1.00	47.64	-	1.00	47.64
CITIGROUP INC COM STK	4,461.00	28.40	-	1.00	126,692.40
CLO VENTR 2017-29X - USG93539A	100.00	45.23	-	1.00	4,523.00
CNYA -ISHARES MSCI CHINA A ET	300,000.00	91.75	-	1.00	275,250.00
COCA-COLA CO/THE	738.00	31.22	-	1.00	23,040.36
COIN -COINBASE GLOBAL INC -CL	20.00	63.61	-	1.00	1,272.20
COLONNADE ACQUISITION -CW25	40.00	35.39	-	1.00	1,415.60
COMCAST CORP	175.00	2.10	-	1.00	367.50
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	598.00	34.97	-	1.00	20,912.06
COMT -ISHARES GSCI COMMODITY	208.00	47.99	-	1.00	9,981.92
CONSUMER DISCRETIONARY SELT	1,060.00	28.19	-	1.00	29,881.40
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR	32.00	129.16	-	1.00	4,133.12
CONTURA ENERGY INC	154.00	74.55	-	1.00	11,480.70
COPA HOLDINGS SA COM STK	4.00	121.00	-	1.00	484.00
	262.00	83.17	-	1.00	21,790.54

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Titulo	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
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	1,860.00	40.65	-	1.00	75,609.00
CRM -SALESFORCE.COM INC	37.00	132.59	-	1.00	4,905.83
CROX -CROCS INC	468.00	108.43	-	1.00	50,745.24
CRWD -CROWDSTRIKE HOLDINGS IN	180.00	105.29	-	1.00	18,952.20
CSN ISLAND 6,75% 28/01/2028	250,000.00	95.34	7,171.88	1.00	238,345.00
CSNABZ 7.625 04/17/26	200,000.00	99.64	3,134.72	1.00	199,286.00
CVNA -CARVANA CO	48.00	4.74	-	1.00	227.52
CVS 2 1/8 09/15/31	200,000.00	79.15	1,251.39	1.00	158,302.00
CVS HEALTH CORP	265.00	93.19	-	1.00	24,695.35
CZOO -CAZOO GROUP LTD	9,000.00	0.16	-	1.00	1,411.20
D -DOMINION ENERGY INC	4.00	61.32	-	1.00	245.28
DAL DELTA AIR LIN/D	75.00	32.86	-	1.00	2,464.50
DAVITA INC	150.00	74.67	-	1.00	11,200.50
DBA -INVESCO DB AGRICULTURE	830.00	20.15	-	1.00	16,724.50
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	110.00	45.48	-	0.93	5,355.74
DIREXION DAILY GOLD MINERS I	3,200.00	34.47	-	1.00	110,304.00
DIS WALT DISNEY CO	655.00	86.88	-	1.00	56,906.40
DKNG -DRAFTKINGS INC-CL A	10.00	11.39	-	1.00	113.90
DLO -DLOCAL LTD/URUGUAY	1,000.00	15.57	-	1.00	15,570.00
DOCU -DOCUSIGN INC	50.00	55.42	-	1.00	2,771.00
DOCUFO 10 1/4 07/24/24	1,880,000.00	20.00	84,038.61	1.00	376,000.00
DOMINICAN REPUBLIC 6.4 06/06/	2,550,000.00	80.59	11,786.67	1.00	2,055,096.00
DOMINICAN REPUBLIC 7.450 30/04	17,060,000.00	92.91	215,358.81	1.00	15,850,104.80
DOMREP 4 7/8 09/23/32	2,181,000.00	82.88	28,943.69	1.00	1,807,678.23
DOMREP 5 1/2 02/22/29	650,000.00	91.79	12,810.42	1.00	596,635.00
DOMREP 5.3 01/21/41	8,176,000.00	77.09	192,590.22	1.00	6,302,796.64
DOMREP 5.950 25/01/2027	58,000.00	97.73	1,495.43	1.00	56,682.24
DOMREP 6 02/22/33	3,128,000.00	90.13	67,252.00	1.00	2,819,172.56

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Titulo	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
DOMREP 6 1/2 02/15/48	7,181,000.00	82.22	176,333.44	1.00	5,904,146.39
DOMREP 6 7/8 01/29/26	200,000.00	100.98	5,805.56	1.00	201,962.00
DOMREP 6.850 27/01/2045	25,051,000.00	86.54	734,063.89	1.00	21,679,886.93
DOW INC	260.00	50.39	-	1.00	13,101.40
EASTMAN KODAK CO	59.00	3.05	-	1.00	179.95
EBAY INC	40.00	41.47	-	1.00	1,658.80
ECSTF -WT COPPER	4,567.00	33.82	-	1.00	154,455.94
ECUA 07/31/30	650,000.00	63.91	13,631.94	1.00	415,395.50
EDIT -EDITAS MEDICINE INC	200.00	8.87	-	1.00	1,774.00
EEM -ISHARES MSCI EMERGING M	365.00	37.90	-	1.00	13,833.50
EPPME 4 1/4 07/18/29	200,000.00	79.33	3,848.61	1.00	158,662.00
EFA -ISHARES MSCI EAFE ETF	85.00	65.64	-	1.00	5,579.40
EGEHA 5 5/8 11/08/28	2,000,000.00	88.63	16,562.50	1.00	1,772,660.00
EL SALVADOR 7.65% 15/06/2035	2,467,000.00	39.36	8,387.80	1.00	971,109.88
EL SALVADOR, REPUBLIC OF 9.5 1	260,000.00	43.11	11,389.44	1.00	112,080.80
ELECAR 8.50% 04/10/2018	5,033,500.00	2.00	-	1.00	100,670.00
ELSALV 5 7/8 01/30/25	2,215,000.00	63.55	54,582.83	1.00	1,407,588.20
ELSALV 7 3/4 01/24/23	685,000.00	96.40	23,152.05	1.00	660,340.00
EMB -ISHARES JP MORGAN USD E	678.00	84.59	-	1.00	57,352.02
EMBRBZ 6.95 01/17/28	200,000.00	99.66	6,332.22	1.00	199,326.00
ENG -ENAGAS SA	1,500.00	15.58	-	0.93	25,017.77
EPD -ENTERPRISE PRODUCTS PAR	65.00	24.12	-	1.00	1,567.80
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

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
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
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	64.00	315.86	-	1.00	20,215.04
HOOD -ROBINHOOD MARKETS INC -	3,644,904.00	8.14	-	1.00	29,669,518.56
HTGC -HERCULES CAPITAL INC	500.00	13.22	-	1.00	6,610.00
HUYA INC-ADR	11,583.00	3.95	-	1.00	45,752.85
HYG -ISHARES IBOXX HIGH YLD	585.00	73.63	-	1.00	43,073.55
IBE -IBERDROLA SA	2,569.00	10.97	-	0.93	30,169.32
IBRD 2 1/2 03/19/24	3,000.00	97.31	21.25	1.00	2,919.18
IGSB -ISHARES 1-5Y INV GRADE	259.00	49.82	-	1.00	12,903.38
IMPOSSIBLE FOODS	110,000.00	1.00	-	1.00	110,000.00
INDA -ISHARES MSCI INDIA ETF	91.00	41.74	-	1.00	3,798.34
INDIGO AG	151,000.00	1.00	-	1.00	151,000.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(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
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	67,290.00	0.49	-	1.00	32,635.65
LBX 7.600 15/07/2037 L BRANDS	100,000.00	84.28	3,504.44	1.00	84,277.00
LC -LENDINGCLUB CORP	1,500.00	8.80	-	1.00	13,200.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Titulo	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
LI -LI AUTO INC - ADR	750.00	20.40	-	1.00	15,300.00
LIBERTY GLOBAL PLC- C	729.00	19.43	-	1.00	14,164.47
LM-WA US CORE+ BD-AAUSD	100.00	141.44	-	1.00	14,144.00
LOMA NEGRA COMPANIA INDUSTRIAL	174,771.00	6.85	-	1.00	1,197,181.35
LOW -LOWE S COS INC	23.00	199.24	-	1.00	4,582.52
LUNMF -LUNDIN MINING CORP	315.00	6.14	-	1.00	1,934.10
LYFT -LYFT INC-A	200.00	11.02	-	1.00	2,204.00
LZAGY -LONZA GROUP AG- UNSPON A	190.00	48.75	-	1.00	9,262.50
MACY S INC	2.00	20.65	-	1.00	41.30
MAG SILVER CORP	150.00	15.63	-	1.00	2,344.50
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	89.00	50.21	-	1.00	4,468.69
MANU -MANCHESTER UNITED PLC-C	305.00	23.33	-	1.00	7,115.65
MASHER 10.95 06/30/26	150,000.00	98.04	45.63	1.00	147,061.50
MCBRAC 7 1/4 06/30/31	600,000.00	82.34	120.83	1.00	494,010.00
MCDONALD'S CORP. (MCD)	501.00	263.53	-	1.00	132,028.53
MCO -MOODY S CORP	26.00	278.62	-	1.00	7,244.12
MEKA -MELI KASZEK 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
MRFGZ 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
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

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Titulo	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
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
PANW -PALO ALTO NETWORKS INC	33.00	139.54	-	1.00	4,604.82
PATICIPATION 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

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Titulo	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
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 PHOENIX (AMD,NVDA, TSM)	94,752.25	1.00	-	1.00	94,752.25
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
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

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Titulo	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
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
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

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Titulo	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
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
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 TWO -TWO HARBORS	58.00	187.49	-	1.00	10,874.42
INVESTMENT TX -TERNIUM SA-SPONSORED AD	125.00	15.77	-	1.00	1,971.25
U -UNITY SOFTWARE INC	660.00	30.56	-	1.00	20,169.60
UBER TECHNOLOGIES INC	500.00	28.59	-	1.00	14,295.00
UBS 6.85 02/21/23	120.00	24.73	-	1.00	2,967.60
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 UNI SM	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 VANGUARD FTSE EMERGING MARKE	85.00	41.97	-	1.00	3,567.45
465.00	38.95	-	1.00	18,109.43	
VANGUARD INTERMEDIATE 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

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Título	Cantidad Nominal	Precio Mercado	Interés Acumulado	Tipo de Cambio	Valor Mercado
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
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	239.00	41.29	-	1.00	9,868.31
WHGDF -WHITEHORSE GOLD CORP	78.00	0.33	-	1.00	25.82
WIN 8.750 15/12/2024					
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 2022
(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**
Diciembre 2021

TÍTULO	CANTIDAD NOMINAL	PRECIO MERCADO	INTERES ACUMULADO	TIPO DE CAMBIO	VALOR DE MERCADO
120 TH STREET GLIDE	25.00	1,000.00		1.00	25,000.00
23ANDME HOLDING CO	5,500.00	6.66		1.00	36,630.00
A2 DYNAMIC GROWTH (ETCPTW 0 09	1,067,800.00	110.48		1.00	1,179,705.44
A2 DYNAMIC VOLATILITY SERIE 4	286,000.00	103.30		1.00	295,438.00
ABANCA 6 PERP	200,000.00	103.41	2,691.53	0.88	235,209.83
ABANCA 7.5 PERP CORP - ES08659	1,430,000.00	107.14	30,161.56	0.88	1,742,476.06
ABANCA CORP. BANCARIA - ES0165	36,653,620.00	1.18		0.88	49,188,027.12
ABBVIE (ABBV)	30.00	135.40		1.00	4,062.00
ABCL -ABCELLERA	2,080.00	14.30	-	1.00	29,744.00
BIOLOGICS INC					
ABFMA1-AS SICAV I-FR MKT B-AMI	12,400.00	9.53	-	1.00	118,179.44
ABNB -AIRBNB INC-CLASS A	1,229.00	166.49	-	1.00	204,616.21
ACHR -ATLAS CREST INVESTMENT C	84,690.00	6.04	-	1.00	511,527.60
ACHR/W-ARCHER AVIATION INC	730.00	1.16	-	1.00	846.80
AD ASTRA ROCKET COMPANY	56,640.00	2.48	-	1.00	140,467.20
AEP -AMERICAN ELECTRIC POWER	25.00	88.97	-	1.00	2,224.25
AERDOS 6 3/4 03/30/29	7,969,500.00	102.53	1,494.28	1.00	8,171,447.13
AES 6.75 28/03/2023 AES EL SA	200,000.00	89.75	3,487.50	1.00	179,498.00
AIRBAG NOTE ON S&P 500 23/12/	16,000.00	100.00	-	1.00	16,000.00
ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	5,487.00	118.79	-	1.00	651,800.73
ALPHABET INC A	96.00	2,897.04	-	1.00	278,115.84
ALPHABET INC C	152.00	2,893.59	-	1.00	439,825.68

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

TÍTULO	CANTIDAD NOMINAL	PRECIO MERCADO	INTERES ACUMULADO	TIPO DE CAMBIO	VALOR DE MERCADO
AMAZON COM INC	482.00	3,334.34	-	1.00	1,607,151.88
AMBEV SA-ADR	4,900.00	2.80	-	1.00	13,720.00
AMD -ADVANCED MICRO DEVICES	30.00	143.90	-	1.00	4,317.00
AMERANT BANCORP INC - A	131,386.00	34.55	-	1.00	4,539,386.30
AMERICAN AIRLINES INC	2,978.00	17.96	-	1.00	53,484.88
AMERICAN EXPRESS CO	10.00	163.60	-	1.00	1,636.00
ANGI -ANGI INC	10,183.00	9.21	-	1.00	93,785.43
APPLE INC	6,352.00	177.57	-	1.00	1,127,924.64
ARCO 5 7/8 04/04/27	1,539,546.00	103.24	21,858.35	1.00	1,589,458.08
ARCO US	53,536.00	5.83	-	1.00	312,114.88
ARGENTINA 0.5 07/09/30	17,460.00	34.79	41.71	1.00	6,074.86
ARGENTINA 1.125 07/09/35	18,824.00	31.65	101.18	1.00	5,956.85
ARK GENOMIC REVOLUTION ETF	242.00	61.24	-	1.00	14,820.08
ARK INNOVATION ETF	5,172.00	94.59	-	1.00	489,219.48
ARKF -ARK FINTECH INNOVATION	153.00	40.85	-	1.00	6,250.05
ARU-W -AURANIA RESOURCES LTD -	25,875.00	0.20	-	1.26	4,095.12
AT&T INC	275.00	24.60	-	1.00	6,765.00
ATHM -AUTOHOME INC-ADR	115.00	29.48	-	1.00	3,390.20
ATUS -ALTICE USA INC- A	4,764.00	16.18	-	1.00	77,081.52
AURANIA RESOURCES LTD	73,819.00	1.17	-	1.26	68,345.52
AURORA CANNABIS	300.00	5.41	-	1.00	1,623.00
AUTOCALL 5.0% ON S&P 500 INDEX	1,000.00	100.00	-	1.00	1,000.00
AV HEDGE FUND KAPITAL - B	6,099.94	180.47	-	1.00	1,100,868.37
AV MOHEDANO FUND LIMITED	4,772.50	753.00	-	1.00	3,593,689.16
AVIANCA HOLDINGS 9% 10/05/2023	200,000.00	11.12	-	1.00	22,234.00
AXS -AXIS CAPITAL HOLDINGS L	295.00	54.47	-	1.00	16,068.65
AZUL -AZUL SA-ADR	230.00	13.20	-	1.00	3,036.00
B 04/21/22	150,000.00	97.53	-	1.00	146,299.95
B 11/03/22	75,000.00	77.40	-	1.00	58,051.05
BAC 2.687 04/22/32	200,000.00	101.36	1,030.02	1.00	202,726.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

TÍTULO	CANTIDAD NOMINAL	PRECIO MERCADO	INTERES ACUMULADO	TIPO DE CAMBIO	VALOR DE MERCADO
BAC US BANK OF AMERICA COTP	125.00	44.49	-	1.00	5,561.25
BAHAMA 6.95 11/20/29	4,640,000.00	86.15	36,726.88	1.00	3,997,174.40
BAHAMA 8.95 10/15/32	2,540,000.00	91.83	47,991.89	1.00	2,332,583.60
BAID INC- SPON ADR	7,095.00	148.79	-	1.00	1,055,665.05
BAKER HUGES CO	20.00	24.06	-	1.00	481.20
BANCO BRADESCO-ADR	6,470.00	3.42		1.00	22,127.40
BANCO MACRO SA-ADR	21,696.00	14.02		1.00	304,177.92
BANCO SANTANDER	3,655.00	2.24		1.00	8,187.20
BANK OF NEW YORK MELLON	105.00	58.08		1.00	6,098.40
BARCLAYS BANK PLC 4.836% 05/09	200,000.00	109.86	1,397.07	1.00	219,722.00
BBVA BANCO FRANCES SA- ADR	35,500.00	3.15		1.00	111,825.00
BBVASM FLOAT 12/07/22	200,000.00	101.00		1.00	202,000.00
BERKSHIRE HATHAWAY INC USD	46.00	285.90		1.00	13,151.40
BERKSHIRE HATHAWAY INC- CL	8.00	299.00		1.00	2,392.00
BITF -BITFARMS LTD/CANADA	2,000.00	5.05		1.00	10,100.00
BITO -PROSHARES BITCOIN STRAT	1,125.00	28.90		1.00	32,512.50
BIV -VANGUARD INTERMEDIATE-T	70.00	87.62		1.00	6,133.40
BLOK -AMPLIFY TRANSFOR DATA S	47.00	40.17		1.00	1,887.99
BLX -BANCO LATINOAMERICANO C	41,406.00	16.60		1.00	687,339.60
BND -VANGUARD TOTAL BOND MAR	61.00	84.75		1.00	5,169.75
BNGO -BIONANO GENOMICS INC	60.00	2.99		1.00	179.40
BRASIL FOODS (BRFS)	260,178.00	4.09		1.00	1,064,128.02
BRAZIL 10 1/8 05/15/27	50,000.00	137.86	646.88	1.00	68,931.50
BRAZIL 7.125 01/20/2037	185,000.00	120.19	5,894.95	1.00	222,345.95
BRKME 6.450 03/02/2024	200,000.00	109.21	5,303.33	1.00	218,426.00
BRASKEM					
BRSVDR 7 02/01/23	390,000.00	104.33	11,375.00	1.00	406,890.90
BSV -VANGUARD SHORT- TERM BON	15.00	80.83		1.00	1,212.45
BTF -VALKYRIE BITCOIN STRATE	40.00	17.89		1.00	715.60
BUENOS AIRES 3.9% 09/01/37	21,014,425.00	42.49	273,187.52	1.00	8,928,608.89
BXMT -BLACKSTONE MORTGAGE TRU	525.00	30.62		1.00	16,075.50
C 10 3/4 11/18/22 -ONE STAR (	126,000.00	100.00	1,617.88	1.00	126,000.00
CABLEVISION HOLDING SA-B	4,000.00	600.50		102.74	23,380.31

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

TÍTULO	CANTIDAD NOMINAL	PRECIO MERCADO	INTERES ACUMULADO	TIPO DE CAMBIO	VALOR DE MERCADO
CAH -CARDINAL HEALTH INC	110.00	51.49		1.00	5,663.90
CAIXABANK SA	5,000.00	2.60		0.88	14,784.49
CANACOL ENERGY LTD (USD)	100,000.00	2.51		1.00	250,800.00
CANG -CANGO INC/KY - ADR	1,190.00	3.14		1.00	3,736.60
CASTELLANA INVESTMENTS FUND LI	1,008.33	1,565.18		1.00	1,578,220.17
CAT -CATERPILLAR INC	50.00	206.74		1.00	10,337.00
CBOE -CBOE GLOBAL MARKETS INC	170.00	130.40		1.00	22,168.00
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	2,335.00	6.78		1.00	15,831.30
CEPU -CENTRAL PUERTO- SPONSORE	800.00	3.13		1.00	2,504.00
C-GLIDE FUND SPC_AV ALT II F_S	127.07	1,145.79		1.00	145,595.93
C-GLIDE FUND SPC_AV ALTERNATIV	482.57	1,280.32		1.00	617,844.46
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	90.00	42.24		1.00	3,801.60
CIA SIDERURGICA NACL-SP ADR	100.00	4.44		1.00	444.00
CIFI 5.50% 2023	30,000.00	100.00	4.58	1.00	30,000.00
CITIGROUP CAPITAL XIII 30/10/	4,640.00	27.90		1.00	129,456.00
CLO VENTR 2017-29X - USG93539A	50,000.00	91.75	962.17	1.00	45,875.00
CLOROX	25.00	174.36		1.00	4,359.00
CLR -CONTINENTAL RESOURCES I	210.00	44.76		1.00	9,399.60
COCA-COLA CO/THE	50.00	59.21		1.00	2,960.50
COGZF -COGSTATE LTD	310.00	1.69		1.38	380.49
COIN -COINBASE GLOBAL INC -CL	40.00	252.37		1.00	10,094.80
COINET-XBT PROVIDER ETHEREUM -	224.00	316.90	-	0.88	80,729.67
COLOM 4 1/8 05/15/51	3,000,000.00	81.21	15,812.50	1.00	2,436,210.00
COLONNADE ACQUISITION - CW25	175.00	2.10	-	1.00	367.50
COMCAST CORP	98.00	50.33	-	1.00	4,932.34
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	2,704.00	77.68	-	1.00	210,046.72
CONSUMER DISCRETIONARY SELT	130.00	204.44	-	1.00	26,577.20
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR	59.00	77.11	-	1.00	4,549.49
COPA HOLDINGS SA COM STK	220.00	82.66	-	1.00	18,185.20
CORP. FINANZAS DEL PAIS	170,000.00	100.00	401.39	1.00	170,000.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

TÍTULO	CANTIDAD NOMINAL	PRECIO MERCADO	INTERES ACUMULADO	TIPO DE CAMBIO	VALOR DE MERCADO
CORP. INTERAMERICANA PARA FINA	40,000.00	100.00	5.56	1.00	40,000.00
COSAN OVERSEAS 8.25% PERP	100,000.00	101.75	1,283.33	1.00	101,750.00
COSTA RICA 6.125% 19/02/2031	1,553,500.00	100.89	34,889.02	1.00	1,567,264.00
COSTA RICA 7% 04/04/44	20,890,000.00	97.99	353,389.16	1.00	20,470,111.00
COSTA RICA 7.158% 03/12/45 - U	31,000,000.00	99.07	671,857.83	1.00	30,712,630.00
CPE 8 1/4 07/15/25	20,000.00	98.56	760.83	1.00	19,712.00
CPNG -COUPANG INC	750.00	29.38	-	1.00	22,035.00
CREDIVALORES 8.875% 07/02/2025	200,000.00	74.27	7,100.00	1.00	148,546.00
CRSR -CORSAIR GAMING INC	150.00	21.01	-	1.00	3,151.50
CSNABZ 7.625 04/17/26	100,000.00	104.69	1,567.36	1.00	104,687.00
CSTNL -ISHARES CORE S&P 500	3,353.00	483.00	-	1.00	1,619,499.00
CUMMINS INC	423.00	218.14	-	1.00	92,273.22
CVS 2 1/8 09/15/31	200,000.00	97.77	1,570.14	1.00	195,530.00
CVS HEALTH CORP	85.00	103.16	-	1.00	8,768.60
CZOO -CAZOO GROUP LTD	2,000.00	6.03	-	1.00	12,060.00
D -DOMINION ENERGY INC	191.00	78.56	-	1.00	15,004.96
DAL DELTA AIR LIN/D	1,255.00	39.08	-	1.00	49,045.40
DAVITA INC	50.00	113.76	-	1.00	5,688.00
DDD -3D SYSTEMS CORP	750.00	21.54	-	1.00	16,155.00
DELL INC 6.5% 15/04/2038	73,000.00	127.38	1,001.72	1.00	92,986.67
DESP -DESPEGAR.COM CORP	22,110.00	9.79	-	1.00	216,456.90
DHERD-DELIVERY HERO SE	140.00	97.06	-	0.88	15,453.66
DIREXION DAILY AEROSPACE & DEF	44.00	18.71	-	1.00	823.24
DIREXION DAILY FINANCIAL BULL	50.00	130.73	-	1.00	6,536.50
DIREXION DAILY GOLD MINERS I	5,000.00	51.14	-	1.00	255,700.00
DIS WALT DISNEY CO	2,892.00	154.89	-	1.00	447,941.88
DLO -DLOCAL LTD/URUGUAY	1,400.00	35.69	-	1.00	49,966.00
DOGV 6.850 27/01/2045 DOMINIC	455,000.00	110.12	13,332.76	1.00	501,036.90
ECSTF -WT COPPER	4,567.00	39.14	-	1.00	178,729.55
ECUA 0 1/2 07/31/30	1,108,800.00	82.43	23,254.00	1.00	913,972.75
ECUA 0 1/2 07/31/35	600,000.00	65.15	2,516.67	1.00	390,882.00
EDIT -EDITAS MEDICINE INC	400.00	26.55	-	1.00	10,620.00
EDN 9.750 25/10/2022 EMPRESA	5,000.00	88.25	89.38	1.00	4,412.55
EDV -VANGUARD EXTENDED DUR T	71.00	140.00	-	1.00	9,940.00
EEM -ISHARES MSCI EMERGING M	273.00	48.85	-	1.00	13,336.05
EFA -ISHARES MSCI EAFE ETF	213.00	78.68	-	1.00	16,758.84
EL SALVADOR 7.65% 15/06/2035	4,370,000.00	56.41	14,858.00	1.00	2,465,204.40
EL SALVADOR, REPUBLIC OF 7.125	2,200,000.00	54.40	70,098.15	1.00	1,196,778.00
EL SALVADOR, REPUBLIC OF 9.5 1	150,000.00	60.98	6,570.83	1.00	91,468.50
ELECAR 8.50% 04/10/2018	3,936,500.00	1.00	-	1.00	39,365.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

TÍTULO	CANTIDAD NOMINAL	PRECIO MERCADO	INTERES ACUMULADO	TIPO DE CAMBIO	VALOR DE MERCADO
ELSALV 6 3/8 01/18/27	100,000.00	59.28	2,886.46	1.00	59,283.00
EMB -ISHARES JP MORGAN USD E	41.00	109.06		1.00	4,471.46
ENPHASE ENERGY	200.00	182.94		1.00	36,588.00
EPD -ENTERPRISE PRODUCTS PAR	2,020.00	21.96		1.00	44,359.20
ESTABLISHMENT LABS	8,143.00	67.59		1.00	550,385.37
ETHE -GRAYSCALE ETHEREUM TRUS	8,036.00	32.36		1.00	260,044.96
ETSY -ETSY INC	300.00	218.94		1.00	65,682.00
EWP -ISHARES MSCI SPAIN ETF	250.00	26.27		1.00	6,567.50
FANNIE MAE	31,000.00	0.82		1.00	25,423.10
FBAYF -KNEAT.COM INC	150.00	3.20		1.26	379.84
FCHA 5.250 15/04/2023 FIAT CH	200,000.00	105.06	2,216.67	1.00	210,116.00
FECCN 7 7/8 06/21/28	638,800.00	93.57	1,397.38	1.00	597,750.71
FEDEX CORP	20.00	258.64		1.00	5,172.80
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR F	9,030.00	39.05		1.00	352,621.50
FIX -COMFORT SYSTEMS USA INC	235.00	98.94		1.00	23,250.90
FNV -FRANCO-NEVADA CORP	75.00	138.29		1.00	10,371.75
FONDO DE VALORES INMB. "B"	1,490,482.00	2.75		4.59	893,262.76
FORTUNA SILVER INC	385.00	3.90		1.00	1,501.50
FSLY -FASTLY INC - CLASS A	300.00	35.45		1.00	10,635.00
FTCI -FTC SOLAR INC	236,000.00	7.56		1.00	1,784,160.00
FVRR -FIVERR INTERNATIONAL LT	16.00	113.70		1.00	1,819.20
GABRIEL RESOURCES LTD	4,285.00	0.14		1.00	586.19
GBTC -GRAYSCALE BITCOIN TRUST	2,809.00	34.25		1.00	96,208.25
GCMCN 6 7/8 08/09/26	500,000.00	98.92	13,559.03	1.00	494,575.00
GENERAL MILLS	55.00	67.38		1.00	3,705.90
GENERAL MOTORS	335.00	58.63		1.00	19,641.05
GERDAU SA	2,780.00	4.92		1.00	13,677.60
GILHDG 8.5 05/02/23	2,377,200.00	101.00	33,115.72	1.00	2,401,019.54
A- GLIDE FUND SPC_AV ALTERNATI	15.48	1,289.47		1.00	19,960.95
GLIDE FUND SPC CR OPPORTUNITY	2,156.41	984.89		1.00	2,123,821.04
GLOBAL X LITHIUM & BATTERY T	1,151.00	84.44		1.00	97,190.44
GM 3 1/4 01/05/23	10,000.00	102.10	158.89	1.00	10,209.70
GNSPF -GENUSPLUS GROUP LTD	590.00	1.26		1.38	537.77
GOL INTEL AIRL/D	425.00	6.05		1.00	2,571.25

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

TÍTULO	CANTIDAD NOMINAL	PRECIO MERCADO	INTERES ACUMULADO	TIPO DE CAMBIO	VALOR DE MERCADO
GOLD -BARRICK GOLD CORP	757.00	19.00		1.00	14,383.00
GOODYEAR TIRE 4.875% 15/03/202	10,000.00	105.97	143.54	1.00	10,596.50
GRAN TIERRA ENERGY - US38500T	188,970.00	0.76		1.26	113,812.67
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	118,800.00	9.49		1.00	1,127,412.00
GRUPO IDESA 9.375% 18/06/2026	431,388.00	64.87	2,073.81	1.00	279,850.02
GRUPO SUPERVILLA SA	268,993.00	1.95		1.00	524,536.35
HEALTH CARE SELECT SECTOR	4,446.00	140.89		1.00	626,396.94
HEALTHWATCH INC	3,476.00	9.62		1.00	33,443.64
HOFV -HALL OF FAME RESORT & E	500.00	1.52		1.00	760.00
HOME DEPOT	20.00	415.01		1.00	8,300.20
HOOD -ROBINHOOD MARKETS INC -	3,656,989.00	17.76		1.00	64,948,124.64
HTGC -HERCULES CAPITAL INC	2,000.00	16.59		1.00	33,180.00
HUYA INC-ADR	4,613.00	6.94		1.00	32,014.22
HYG -ISHARES IBOXX HIGH YLD	980.00	87.01	-	1.00	85,269.80
IAC/INTERACTIVECORP	514.00	130.71	-	1.00	67,184.94
IAT -ISHARES US REGIONAL BAN	177.00	61.76	-	1.00	10,931.52
IAU -ISHARES GOLD TRUST	173.00	34.81	-	1.00	6,022.13
IGSB -ISHARES 1-5Y INV GRADE	259.00	53.88	-	1.00	13,954.92
IIVPF -ISHARES AUTOMATIO AND R	851.00	14.30	-	1.00	12,169.30
INCOMETRIC FUND CHRONOS GLOBAL	447.35	171.68	-	0.88	87,343.40
INTEL CORP	1,011.00	51.50	-	1.00	52,066.50
INTERCEMENT 5.75% 17/07/2024	1,268,000.00	89.38	33,214.56	1.00	1,133,275.00
INTL BRIQUETTES HOLDING CS	334,500.00	1.00	-	1.00	334,500.00
INVESCO QQQ TRUST SERIE 1	1,019.00	397.85	-	1.00	405,409.15
INVESCO VARIABLE RATE PREFER	2,545.00	25.92	-	1.00	65,966.40
IRSA PROPIEDADES COMERCI-ADR	30.00	2.26	-	1.00	67.80
ISHARES 20 YEAR TREASURY BOND	202.00	148.19	-	1.00	29,934.38
ISHARES ASIA 50 ETF	425.00	76.56	-	1.00	32,538.00
ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR TRE	51.00	115.00	-	1.00	5,865.00
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	205.00	36.58	-	1.00	7,498.90
ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	180.00	37.65	-	1.00	6,777.00
ISHARES MSCI BRAZIL - US464286	890.00	28.07	-	1.00	24,982.30
ISHARES MSCI CHINA ETF	6,249.00	62.77	-	1.00	392,249.73
ISHARES TRUST JAPAN INDEX FUND	44.00	82.70	-	1.00	3,638.80
ISHDF -ISHARES DIGITAL SCRTY U	3,796.00	7.85	-	1.00	29,791.01
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	4,000.00	3.75	-	1.00	15,000.00
ITEQ -BLUESTAR ISRAEL TECHNOL	6.00	63.21	-	1.00	379.26

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

TÍTULO	CANTIDAD NOMINAL	PRECIO MERCADO	INTERES ACUMULADO	TIPO DE CAMBIO	VALOR DE MERCADO
ITUBD 5.125% 05/13/22	200,000.00	104.44	1,366.67	1.00	208,888.00
IWM -ISHARES RUSSELL 2000 ET	125.00	222.45	-	1.00	27,806.25
JMIA -JUMIA TECHNOLOGIES AG-A	3,650.00	11.40	-	1.00	41,610.00
JNJ US JOHNSON Y JOHNSON	55.00	171.07	-	1.00	9,408.85
JOSEMARIA RESOURCES INC	3,000.00	1.20	-	1.00	3,610.80
JPMORGAN CHASE CO	271.00	158.35	-	1.00	42,912.85
K -KELLOGG CO	55.00	64.42	-	1.00	3,543.10
KHC.O KRAFT HEINZ CO	1,570.00	35.90	-	1.00	56,363.00
KLTXMX 8.875 04/11/22	200,000.00	88.00	3,944.44	1.00	176,000.00
KRANESHARES CSI CHINA INTEN	418.00	36.49	-	1.00	15,252.82
LATAM AIRLINES GROUP SA	1,770.00	0.41	-	1.00	726.59
LIBERTY GLOBAL PLC- C	729.00	28.09	-	1.00	20,477.61
LICY -LI-CYCLE HOLDINGS CORP	75.00	9.96	-	1.00	747.00
LOMA NEGRA COMPANIA INDUSTRIAL	324,633.00	6.67	-	1.00	2,165,302.11
LZAGY -LONZA GROUP AG-UNSPON A	190.00	83.50	-	1.00	15,865.00
MAG SILVER CORP	150.00	15.67	-	1.00	2,350.50
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	1,126.00	46.44	-	1.00	52,291.44
MANU -MANCHESTER UNITED PLC-C	305.00	14.24	-	1.00	4,343.20
MANUFACTURAS DE PAPEL,C.A.MANP	66,250.00	0.50	-	4.59	7,218.98
MARAUS	1,000.00	32.86	-	1.00	32,860.00
MASHER 10.95 06/30/26	151,000.00	99.71	45.93	1.00	150,554.55
MASTERCARD INC-A	2.00	359.32	-	1.00	718.64
MCBRAC 7 1/4 06/30/31	992,500.00	99.52	199.88	1.00	987,706.23
MCDONALD'S CORP. (MCD)	501.00	268.07	-	1.00	134,303.07
MDPEF -MEDPEER INC	100.00	3,585.00	-	115.08	3,115.22
MERCADOLIBRE INC	3.00	1,348.40	-	1.00	4,045.20
MERCANTIL SERV. FINAN. INT-	14,235,503.00	2.12	-	1.00	30,179,266.36
MERCANTIL SERV. FINAN. INT- A	5,722,158.00	2.30	-	1.00	13,160,963.40
META -ROUNDHILL BALL METAVERS	1,161.00	15.18	-	1.00	17,623.98
META PLATFORMS INC-CLASS A	887.00	336.35	-	1.00	298,342.45
MFS MERIDIAN FUNDS-EMERGING MA	420.00	9.21	-	1.00	3,868.20
MFS MERIDIAN FUNDS-LIMITED MAT	1,109.00	12.25	-	1.00	13,585.25
MFS MER-US CORP BD-W2 USD	1,062.00	10.98	-	1.00	11,660.76
MPLX LP	418.00	29.59	-	1.00	12,368.62
MS -MORGAN STANLEY	50.00	98.16	-	1.00	4,908.00
MSAIOP-MSIF-ASIAN OPP-A USD	5,393.00	61.02	-	1.00	329,080.86
MSFT.O MICROSOFT CORP	603.00	336.32	-	1.00	202,800.96
MSGE -MADISON SQUARE GARDEN E	75.00	70.34	-	1.00	5,275.50
MSTR -MICROSTRATEGY INC-CL A	7.00	544.49	-	1.00	3,811.43

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

TÍTULO	CANTIDAD NOMINAL	PRECIO MERCADO	INTERES ACUMULADO	TIPO DE CAMBIO	VALOR DE MERCADO
MTTR -MATTERPORT INC	25.00	20.64		1.00	516.00
NAVIENT CORP 5.5% 25/01/2023	25,000.00	103.50	595.83	1.00	25,875.25
NCLH -NORWEGIAN CRUISE LINE H	860.00	20.74		1.00	17,836.40
NCX 2027	50,000.00	106.75	218.75	1.00	53,375.00
NEW PACIFIC METAS CORP	600.00	2.94		1.00	1,764.00
NFLX 4 3/8 11/15/26	300,000.00	110.84	1,677.08	1.00	332,529.00
NIKOLA CORPORATION	5,870.00	9.87		1.00	57,936.90
NIO INC	35,459.00	31.68		1.00	1,123,341.12
NLY -ANNALY CAPITAL MANAGEME	2,580.00	7.82		1.00	20,175.60
NORDL 6.250 10/04/2024	200,000.00	103.76	2,812.50	1.00	207,518.00
NORDDE					
NOTE INDU SPX, NDX, RTY 30/03/	380,000.00	100.00		1.00	380,000.00
NVIDIA COPR	12.00	294.11		1.00	3,529.32
NWINF -NAKED WINES PLC	62.00	8.52		0.74	714.61
NYRSTAR NV	14,000.00	0.10		0.88	1,542.82
OAS FINANCIAL 5.0% 31/03/35	158,178.00	1.00		1.00	1,581.78
OAS FINANCIAL WARRANT	58,463.34	1.00		1.00	58,463.34
OBSJF -OBRASCON HUARTE LAIN S.	38,400.00	1.02		0.88	44,544.52
ODEBRECHT OFFSHORE 7.720% 01/1	81,303.00	18.99	65.49	1.00	15,442.69
OOGCOR 7% 12/29/49 - USG6712EA	231,150.00	2.50		1.00	5,778.75
OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	3,940.00	14.61		1.00	57,563.40
ORPH -ORPHAZYME A/S - ADR	5,000.00	2.41		1.00	12,050.00
OSTK -OVERSTOCK.COM INC	100.00	59.01		1.00	5,901.00
OZLM 2018-20X - USG6869LAD58	750,000.00	88.88	20,663.65	1.00	666,562.50
PAKISTAN 5.625% 05/12/2022	50,000.00	101.71	203.13	1.00	50,855.50
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	20,244.00	18.21		1.00	368,643.24
PAM 7.5% 24/01/2027	10,000.00	86.28	327.08	1.00	8,627.60
PAMPA ENERGIA 7.375% 21/07/202	245,000.00	97.03	8,030.56	1.00	237,723.50
PANAMA 3.87 07/23/60	500,000.00	99.89	8,492.50	1.00	499,425.00
PANW -PALO ALTO NETWORKS INC	33.00	556.76		1.00	18,373.08
PAVE -GLOBAL X US INFRASTRUCT	2,050.00	28.79		1.00	59,019.50
PAYPAL HOLDINGS INC	25.00	188.58		1.00	4,714.50
PBFENE 9 1/4 05/15/25	24,000.00	98.50	283.67	1.00	23,640.00
PBW -INVESCO WILDERHILL CLEA	114.00	71.42		1.00	8,141.88
PDBC -INVESCO OPTIMUM YIELD D	1,940.00	14.06	-	1.00	27,276.40
PDVSA 12.75% 02/17/22	67,162,700.00	4.50	-	1.00	3,022,321.50
PDVSA 5.375% 04/12/27	42,266,200.00	4.50	-	1.00	1,901,979.00
PDVSA 5.5% 04/12/37	7,914,800.00	4.50	-	1.00	356,166.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

TÍTULO	CANTIDAD NOMINAL	PRECIO MERCADO	INTERES ACUMULADO	TIPO DE CAMBIO	VALOR DE MERCADO
PDVSA 6% 11/15/26	995,000.00	4.50	-	1.00	44,775.00
PDVSA 6% 05/16/24	115,073,425.00	4.50	-	1.00	5,178,304.13
PDVSA 6% 10/28/22	5,750,000.00	3.00	-	1.00	172,500.00
PDVSA 6% 11/15/26	87,059,720.00	4.50	-	1.00	3,917,687.40
PDVSA 8.5% 10/27/20	2,627,500.00	25.00	-	1.00	328,437.50
PDVSA 9% 11/17/21	127,481,446.00	4.50	-	1.00	5,736,665.07
PDVSA 9.75% 05/17/35	65,907,500.00	4.50	-	1.00	2,965,837.50
PEMEX 3.5% 30/01/2023 PETROLEO	200,000.00	100.71	2,936.11	1.00	201,412.00
PEMEX 5.350 12/02/2028	23,000.00	99.50	475.11	1.00	22,884.08
PEMEX 5.95 01/28/31	1,500,000.00	97.05	37,931.25	1.00	1,455,705.00
PEMEX 6.625 15JUN2035	495,000.00	95.64	1,548.59	1.00	473,408.10
PETROLEO					
PENN -PENN NATIONAL GAMING IN	200.00	51.85	-	1.00	10,370.00
PETBRA 7.25% 17/03/2044	481,000.00	110.54	10,074.28	1.00	531,673.35
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5.60%	1,500,000.00	106.16	41,533.33	1.00	1,592,385.00
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBR	15,633.00	10.98	-	1.00	171,650.34
PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 04/	100,000.00	109.60	2,807.29	1.00	109,599.00
P-GLIDE FUND SPC _ AV ALTERNAT	337,500.00	1.00	-	1.00	337,500.00
PINS -PINTEREST INC- CLASS A	31.00	36.35	-	1.00	1,126.85
PLUG US	1,500.00	28.23	-	1.00	42,345.00
PROMERICA 9.7% 14/05/2024	1,514,000.00	104.67	19,173.13	1.00	1,584,764.36
PROSHARES ULTRA BLOOMBERG CRUD	7,069.00	86.78	-	1.00	613,447.82
PTON -PELOTON INTERACTIVE INC	500.00	35.76	-	1.00	17,880.00
PWRHF -PWR HOLDINGS LTD	85.00	8.59	-	1.38	530.29
QLD -PROSHARES ULTRA QQQ	90.00	89.02	-	1.00	8,011.80
QS -QUANTUMSCAPE CORP	20.00	22.19	-	1.00	443.80
QUIPOR 12 03/15/33	750,000.00	107.48	25,889.07	1.00	796,768.72
RA CAPITAL - P	70,000.00	0.86	-	1.00	60,361.00
RANI -RANI THERAPEUTICS HOLDI	71,870.00	16.35	-	1.00	1,175,074.50
RBLX -ROBLOX CORP -CLASS A	475.00	103.16	-	1.00	49,001.00
RDBBF -REDBUBBLE LTD	210.00	2.41	-	1.38	367.56
REP. DOMINICANA 5.5% 01/27/25	100,000.00	107.88	2,352.78	1.00	107,880.00
REPUBLICA DE ARGENTINA 2.00 01	10,310,343.00	37.63	98,521.06	1.00	3,879,782.07
RIG 11 1/2 01/30/27	16,000.00	97.41	771.78	1.00	15,585.12
RIOT -RIOT BLOCKCHAIN INC	475.00	22.33	-	1.00	10,606.75
RIVN -RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	1,000.00	103.69	-	1.00	103,690.00
RKLB -ROCKET LAB USA INC	3,385.00	12.28	-	1.00	41,567.80
ROBERT HALF INTL INC	488.00	111.52	-	1.00	54,421.76
ROYAL DUTCH SHELL ADR	500.00	43.40	-	1.00	21,700.00
RVVTF -REVIVE THERAPEUTICS LTD	2,345.00	0.27	-	1.00	628.46
RYCEY -ROLLS-ROYCE HOLDINGS- SP	6,418.00	1.62	-	1.00	10,397.16

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

TÍTULO	CANTIDAD NOMINAL	PRECIO MERCADO	INTERES ACUMULADO	TIPO DE CAMBIO	VALOR DE MERCADO
SBIO -ALPS MEDICAL BREAKTHROU	250.00	42.24	-	1.00	10,560.00
SCHD -SCHWAB US DVD EQUITY ET	212.00	80.83	-	1.00	17,135.96
SCHGEQ-SCHRODER INTL QEP GL CO	1,055.00	50.38	-	1.00	53,148.58
SCHH -SCHWAB US REIT ETF	51.00	52.69	-	1.00	2,687.19
SCHW 1.95 12/01/31	300,000.00	97.92	487.50	1.00	293,745.00
SEADRILL LTD SDRL.OL	24.00	0.13		1.00	3.19
SENS -SENSEONICS HOLDINGS INC	25,000.00	2.67		1.00	66,750.00
SERVICENOW INC	14.00	649.11		1.00	9,087.54
SHARE 1-3 YEAR TREASURY BOND E	585.00	85.54		1.00	50,040.90
SHOIFY INC - CLASS A	115.00	1,377.39		1.00	158,399.85
SHYG -ISHARES 0-5 YR HY CORP	1,012.00	45.30		1.00	45,843.60
SILVERCORP METALS INC	408.00	3.76		1.00	1,534.08
SILVERCREST METALS INC	240.00	7.91		1.00	1,898.40
SIMON PROPERTY GROUP	225.00	160.74		1.00	36,166.50
SIVENSA ADR	163,653.00	0.14		1.00	22,093.16
SMTEF -SMART EYE AB	22.00	196.60		9.05	477.70
SOFI -SOFI TECHNOLOGIES INC	3,000.00	15.81		1.00	47,430.00
SOL -RENESOLA LTD-ADR	120.00	5.96		1.00	715.20
SONO -SONOS INC	8,615.00	29.80		1.00	256,727.00
SOXL -DIREXION DAILY SEMI BUL	147.00	68.01		1.00	9,997.47
SPCE-VIRGIN GALACTIC HOLDINGS	382.00	13.38		1.00	5,111.16
SPDR GOLD TRUST	660.00	170.96		1.00	112,833.60
SPDR S&P BIOTECH ETF	19.00	111.96		1.00	2,127.24
SPDR SP 500ETF TRUST	4,465.00	474.96		1.00	2,120,696.40
SPI -SPI ENERGY CO LTD	2,000.00	3.61		1.00	7,220.00
SPXL -DIREXION DLY S&P 500 BU	173.00	143.41		1.00	24,809.93
SQUARE	32.00	161.51		1.00	5,168.32
SSYS -STRATASYS LTD	750.00	24.49		1.00	18,367.50
STARLIGHT VENTURES FUND II, LP	15,000.00	1.00		1.00	15,000.00
STORE CAPITAL CORP	200.00	34.40		1.00	6,880.00
SYMC 5% 15/04/2025	30,000.00	100.49	316.67	1.00	30,147.90
TAL -TAL EDUCATION GROUP- AD	4,000.00	3.93		1.00	15,720.00
TALEE 6.000 15/12/2036 TALEN E	50,000.00	32.97	133.33	1.00	16,483.50
TAN -INVESCO SOLAR ETF	10.00	76.97		1.00	769.70
TASEKO MINES LTD	2,380.00	2.05		1.00	4,879.00
TCNNF -TRULIEVE CANNABIS CORP	817.00	26.01		1.00	21,250.17
TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	5,381.00	173.87		1.00	935,594.47
TECL -DIREXION DAILY TECH BUL	53.00	86.23		1.00	4,570.19
TELADOC HEALTH INC	14.00	91.82		1.00	1,285.48
TELECOM ITALIA 6% 30/09/2034	50,000.00	104.94	758.33	1.00	52,470.00
TESLA INC	1,506.00	1,056.78		1.00	1,591,510.68
TLRY.O TILRAY INC	500.00	7.03		1.00	3,515.00
TMC -TMC THE METALS CO INC	150,000.00	2.08		1.00	312,000.00
TMO -THERMO FISHER SCIENTIFI	30.00	667.24		1.00	20,017.20

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

TÍTULO	CANTIDAD NOMINAL	PRECIO MERCADO	INTERES ACUMULADO	TIPO DE CAMBIO	VALOR DE MERCADO
TNYA -TENAYA THERAPEUTICS INC	300.00	18.95		1.00	5,685.00
TQQQ -PROSHARES ULTRAPRO QQQ	206.00	166.33		1.00	34,263.98
TRAGAS 6 3/4 05/02/25	1,286,800.00	91.60	14,235.23	1.00	1,178,657.33
TRANSPORTADOR GAS SUR-SP ADR	39,415.00	4.44		1.00	175,002.60
TRISTAN 0% 01/01/16	2,000,000.00	20.42		1.00	408,400.00
TRUE -TRUECAR INC	200.00	3.40		1.00	680.00
TWO -TWO HARBORS INVESTMENT	2,000.00	5.77		1.00	11,540.00
TX -TERNIUM SA-SPONSORED AD	1,875.00	43.52		1.00	81,600.00
UBER TECHNOLOGIES INC	45.00	41.93		1.00	1,886.85
UNDER ARMOUR INC 3.25% 15/06/2	207,000.00	102.96	299.00	1.00	213,129.27
UNICAJA BANCO SA UNI SM	288,756.00	0.88		0.88	288,985.88
URA -GLOBAL X URANIUM ETF	500.00	22.82		1.00	11,410.00
USB -US BANCORP	75.00	56.17		1.00	4,212.75
VALE SA-SP ADR	44,007.00	14.02		1.00	616,978.14
VALEC 3.75% 08/07/20230	240,000.00	103.28	4,325.00	1.00	247,862.40
VANECK GOLD MINERS	200.00	32.03		1.00	6,406.00
VANGUARD FTSE DEVELOPED ETF	85.00	51.06		1.00	4,340.10
VANGUARD FTSE EMERGING MARKE	465.00	49.44		1.00	22,989.60
VANGUARD INTERMEDITE TERM COPO	1,290.00	92.75		1.00	119,647.50
VANGUARD REAL ESTATE ETF	114.00	116.01		1.00	13,225.14
VANGUARD SMALL-CAP ETF	7.00	226.01		1.00	1,582.07
VANGUARD VALUE INDEX FUND ETF	4,424.00	147.11		1.00	650,814.64
VENEZUELA 11.75% 10/21/26	18,044,300.00	6.00		1.00	1,082,658.00
VENEZUELA 11.95% 08/05/31	11,049,500.00	6.00		1.00	662,970.00
VENEZUELA 12.75% 08/23/22	10,896,700.00	6.00		1.00	653,802.00
VENEZUELA 13.625% 08/15/18	3,313,000.00	6.00		1.00	198,780.00
VENEZUELA 6% 12/09/20	1,614,000.00	6.00		1.00	96,840.00
VENEZUELA 7% 03/31/38	7,847,000.00	6.00		1.00	470,820.00
VENEZUELA 7% 12/01/18	3,586,000.00	6.00		1.00	215,160.00
VENEZUELA 7.65% 04/21/25	1,129,000.00	6.00		1.00	67,740.00
VENEZUELA 7.75% 10/13/19	2,189,000.00	6.00		1.00	131,340.00
VENEZUELA 8.25% 10/13/24	782,000.00	6.00		1.00	46,920.00
VENEZUELA 9% 05/07/23	5,698,200.00	6.00		1.00	341,892.00

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

TÍTULO	CANTIDAD NOMINAL	PRECIO MERCADO	INTERES ACUMULADO	TIPO DE CAMBIO	VALOR DE MERCADO
VENEZUELA 9.25% 05/07/28	5,853,700.00	6.00		1.00	351,222.00
VENEZUELA 9.25% 09/15/27	6,054,000.00	6.00		1.00	363,240.00
VENEZUELA 9.375% 01/13/34	1,547,000.00	6.00		1.00	92,820.00
VERASTEM INC	60,464.00	2.05		1.00	123,951.20
VERIZON COMMUNICATIONS INC	240.00	51.96		1.00	12,470.40
VISA INC	71.00	216.71		1.00	15,386.41
VIST -VISTA OIL & GAS SAB DE	1,097.00	5.33		1.00	5,847.01
VISTA GOLD CORP	1,875.00	0.71		1.00	1,330.31
VOLTA INC	60,000.00	7.34		1.00	440,400.00
VPAHF -VOLPARA HEALTH TECHNOLO	960.00	0.70		1.38	488.05
VPU -VANGUARD UTILITIES ETF	25.00	156.40		1.00	3,910.00
VTEX -VTEX -CLASS A	16,500.00	10.72		1.00	176,880.00
VUZI -VUZIX CORP	2,070.00	8.67		1.00	17,946.90
VWAGY -VOLKSWAGEN A G- UNSPON A	400.00	29.20		1.00	11,680.00
VWAPY -VOLKSWAGEN AG-UNSP ADR	160.00	20.08		1.00	3,212.80
W -WAYFAIR INC- CLASS A	100.00	189.97		1.00	18,997.00
WALD -WALDENCAST ACQUISITION	1,000.00	9.95		1.00	9,950.00
WAL-MART STORES INC	5.00	144.69		1.00	723.45
WHGDF -WHITEHORSE GOLD CORP	78.00	0.39		1.00	30.65
WISH -CONTEXTLOGIC INC - A	1,000.00	3.11		1.00	3,110.00
WOOF -PETCO HEALTH AND WELLNE	150.00	19.79		1.00	2,968.50
WYNN -WYNN RESORTS LTD	3.00	85.04		1.00	255.12
X -UNITED STATES STEEL COR	1,100.00	23.81		1.00	26,191.00
XCV -ISHARES CANADIAN VALUE	320.00	32.23	-	1.26	8,161.43
XELA -EXELA TECHNOLOGIES INC	24,750.00	0.88	-	1.00	21,715.65
XLE US	182.00	55.50	-	1.00	10,101.00
XOM US EXXON MOBIL CORP	51.00	61.19	-	1.00	3,120.69
XP -XP INC - CLASS A	93.00	28.74	-	1.00	2,672.82
YPF 8.5% 07/28/25	1,596,800.00	74.83	57,684.40	1.00	1,194,949.31
YPF S.A. SPONSORED ADR	1,023,847.00	3.82	-	1.00	3,911,095.54
YFPD 6.950 21/072027	33,000.00	64.45	1,019.32	1.00	21,267.84
YFPDAR 1 1/2 09/30/33	200,000.00	48.29	758.33	1.00	96,582.00
YFPDAR 2 1/2 06/30/29	3,250.00	58.51	0.23	1.00	1,901.41
YFPDAR 4 02/12/26	31,455.00	79.37	171.26	1.00	24,965.83
YUMC -YUM CHINA HOLDINGS INC	15.00	49.84	-	1.00	747.60
Total			2,128,228.51		358,905,494.24

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

(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\$252,111,609 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\$8,626,968 de los cuales US\$3,014,158 se mantienen por cobrar. Los mismos son aplicados contra resultados.

Cliente	Capital/Saldo	Intereses por Cobrar
Préstamo de Margen	252,111,609	3,014,158

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.

(8) Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar

La cifra de US\$3,075,886 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	10,849
Inversiones Certificado a Plazo	50,879
Préstamos de Margen	3,014,158
	3,075,886

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

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

	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Mobiliario, Enseres y Equipos de Oficina	158,251	129,805
Menos: Depreciación	(98,740)	(82,967)
Totales	59,511	46,838

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

La cifra de **US\$5,595,239** y **US\$962,569** 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\$108,229,900

(11) Otros activos

La cifra total de US\$1,065,328 esta desglosada de la siguiente forma:

Mejoras a la Propiedad Arrendada	37,796
Software	1,419
Seguros	23,342
Cuentas por cobrar clientes	116,622
Impuestos pagados por Anticipado	12,618
Gastos Pagados por Anticipado	39,847
Cuentas por cobrar a empleados	372,684
Depósitos de Garantías	17,323
Otras cuentas por cobrar	443,679
	1,065,328

(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 mantenemos saldos por la suma de US\$231,318,399 los cuales desglosamos a continuación:

INTERACTIVE BROKERS	123,005,336
SANTANDER EURO	35,394,393
BANK OF NEW YORK	1,390
MERCANTIL BANK PANAMA	12,500,000
MERCANTIL BANK (SCHWEIZ) AG	2,000,000
ICBC STANDARD BANK PLC	26,626,939
GMP SECURITIES S LLC	31,790,341
	231,318,399

(13) Capital en Acciones

El monto por US\$1,601,790 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.

(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	34,701,553
PASIVOS	66,302,561
INGRESOS	1,607,628
COSTOS Y GASTOS	(1,155,404)

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 2022
(Expresado en Dólares)

Los Ingresos por US\$1,607,628 y Costos y Gastos por US\$-1,155,404 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.

(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 2022 la entidad mantiene bajo custodia activos de terceros por un monto de US\$280,458,480.

AV SECURITIES INC. Información al 31 de diciembre de 2022 Expresados en dólares		
Custodia	Efectivo	Posiciones
Amerant Bank	28,583	0
Banesco Panamá	181,798	0
100% Banco	6	0
Bancaribe Curacao Bank	6	0
Banco Nacional de Crédito	7	0
Banco Aliado	12,521	0
Banco Santander	43,578	262,134
Citibank N.A	546,333	5,903,950
Mercantil Bank	1,471,990	0
Credicorp Bank	15,135	0
Facebank International	0	0
Westerns Union	79,767	0
Elite International Bank	1,846,642	0
Amicorp Bank	44,256	0
Avhf Fund		2,119,896
Caja Venezolana de Valores		1,748,399
Castellana Fund		5,268,475
Glide Fund		20,165,750
Latinclear		233,957,762
RA Capital		1,638,416
Starlight		127,645
AV Mohedano		2,033,097
Investx		2,962,333
Total Custodia	4,270,622	276,187,858

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

Administración de Cuentas de Inversión

Al cierre de diciembre 2022 AV Securities Inc., administra en cuentas de inversión de clientes mantenidas en otros intermediarios la cantidad de US\$215,884,359 los cuales se distribuyen de la siguiente manera:

Categoría	Monto
Efectivo	23,736,653
Acciones	98,733,993
Metales y Commod	18,541,402
Fondos de Inversión	12,138,979
Derechos y Garantías	13,298
Valores de Deuda Privada	62,153,436
Valores de Deuda Soberana	337,926
Valores de Deuda Soberana Vzla.	228,672
	215,884,359

(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 2022; la relación de solvencia fue 24.64% al 08/12/2022; 13.04% al 06/10/2022 y 20.16% al 31/12/2022 respectivamente.

Relación solvencia									
4to. Trimestre				Periodo de Enero a Diciembre 2022					
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
13.04 %	06/10/22	24.64 %	08/12/22	13.04 %	06/10/22	29.70 %	19/01/22	20.16 %	31/12/22

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(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 2022 los fondos de capital fueron US\$15,823,457 al 14/12/2022; US\$7,259,904 al 07/10/2022 y US\$14,210,109 al 31/12/2022 respectivamente.

Fondo de capital									
4to. Trimestre				Periodo de Enero a Diciembre 2022					
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
7,259,904	07/10/22	15,823,457	14/12/22	7,259,904	07/10/22	15,823,457	14/12/22	14,210,109	31/12/22

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 2022 del coeficiente de liquidez fueron 47.39% al 06/12/2022; 30.10% al 25/10/2022; y 43.89% al 30/12/2022 respectivamente.

Coeficiente de liquidez									
4to. Trimestre				Periodo de Enero a Diciembre 2020					
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
30.10 %	25/10/22	47.39 %	06/12/22	30.10 %	25/10/22	56.07 %	07/03/22	43.89 %	31/12/22

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 2022 existen (11) situaciones de concentración de riesgo por un monto de US\$29,341,706.86 que equivalen a 2.06 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 2022

(Expresado en Dólares)

AV SECURITIES, INC.		CASA DE VALORES		ADMINISTRADORA DE INVERSIONES	TOTAL
BALANCE GENERAL SEGREGADO POR LICENCIA					
Al 31 de Diciembre 2022					
En Dólares					
ACTIVO					
DISPONIBILIDADES					
Efectivo		500		500	
Bancos y Otras Instituciones Financ. del país		1,789,165		1,789,165	
Bancos y Otras Instituciones Financ. del exterior		5,252,159	262,969	5,515,128	
Inversiones en Colocaciones y depósitos a plazo		12,000,000		12,000,000	
Depósitos en efectivo Recibidos en Garantía		200,000		200,000	
INVERSIONES		49,585,052		49,585,052	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Activos Financieros Indexados a Título Valores		8		8	
Préstamos a Financiamientos de margen		252,111,609		252,111,609	
Venta con Pacto de Recompra		1,643,829		1,643,829	
INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR		3,075,886		3,075,886	
BIENES DE USO					
CARGO DIFERIDOS		59,511		59,511	
Incremento por ajuste a V.M. Contratos spot,forward		5,595,239		5,595,239	
Inversiones Permanentes de empresas filiales y afiliadas		130,700		130,700	
OTROS ACTIVOS		1,065,328		1,065,328	
TOTAL DE ACTIVO		332,508,986	262,969	332,771,955	
Cuentas Contingentes					
Derechos por operaciones spot, forward y de títulos valores		108,229,900		108,229,900	
Total Cuentas Contingentes Deudoras		108,229,900		108,229,900	
ENCARGO DE CONFIANZA					
Custodia		280,458,480		280,458,480	
Administración Cuentas de Inversión		215,884,359		215,884,359	
Total de Encargos de confianza		496,342,838		496,342,838	

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

AV SECURITIES, INC.	
BALANCE GENERAL SEGREGADO POR LICENCIA	
Al 31 de Diciembre 2022	
En Dólares	
PASIVO	
OBLIGACIONES A LA VISTA	
PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS	
Obligaciones con bancos e Instituciones Financ. del exterior hasta un año	
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	
Depósitos en efectivo Recibidos en Garantía	
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	
PASIVOS LABORALES	
PASIVOS ADMINISTRATIVOS	
CARGOS DIFERIDOS	
Otros Pasivos	
Reducción por ajuste a V.M. Contratos spot y forward	
TOTAL PASIVO	
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	
Capital pagado	
RESULTADOS ACUMULADOS	
Utilidades No Distribuidas	
Utilidades Retenidas	
TOTAL PATRIMONIO	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	
Responsabilidades por operaciones Spot, forward y títulos valores	
Total Cuentas Contingentes acreedoras	
ENCARGO DE CONFIANZA	
Custodia	
Administración Cuentas de Inversión	
Total Encargos de Confianza	

CASA DE VALORES	ADMINISTRADORA DE INVERSIONES	TOTAL
158,401,119		158,401,119
72,917,280		72,917,280
82,599,509		82,599,509
200,000		200,000
293,784		293,784
448,008		448,008
1,326,275		1,326,275
0		0
962,569		962,569
317,148,544		317,148,544
1,501,790	150,000	1,651,790
10,470,581	289,863	10,760,444
3,238,071	(26,894)	3,211,177
15,210,442	412,969	15,623,411
332,358,985	412,969	332,771,955
108,229,900		108,229,900
108,229,900		108,229,900
259,042,018		259,042,018
198,528,953		198,528,953
457,570,971		457,570,971

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en Dólares)

AV SECURITIES, INC.		CASA DE VALORES	ADMINISTRADORA DE INVERSIONES	TOTAL
ESTADO DE RESULTADOS SEGREGADO POR LICENCIA				
Al 31 de Diciembre 2022				
En Dólares				
INGRESOS FINANCIEROS				
Rendimientos por portafolio títulos valores de deuda		11,861,313		11,861,313
Rendimientos por Dividendos Acciones		22,710		22,710
Rendimientos Inv. TVD Emitidos por Empresas en el Exterior		549,381		549,381
Rendimientos por Financiamientos de margen		8,626,968		8,626,968
Rendimientos por Activos y Pasivos indexados a título valores		-		-
Rendimientos por inversiones en depósitos y colocaciones bancarias		694,665		694,665
Total Ingresos Financieros		21,755,039		21,755,039
GASTOS FINANCIEROS				
Gatos por Pasivos financieros indexados a títulos valores		(21,342,550)		(21,342,550)
Gastos por Obligaciones por financiamiento con Bancos		(4,326,650)		(4,326,650)
Gastos por Otros Financiamientos		-		-
Gastos por deterioro		(124,111)		(124,111)
Total gastos Financieros		(25,793,311)		(25,793,311)
MARGEN FINANCIERO BRUTO				
INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS				
Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores		(4,038,272)		(4,038,272)
Resultado por ajuste a valor de mercado		23,663,249		23,663,249
Honorarios y Comisiones (Ingresos)		(12,834,900)		(12,834,900)
Honorarios y Comisiones (Gastos)		1,299,277		1,299,277
Otros Ingresos		(3,982,254)		(3,982,254)
Otros Gastos		3,154,358	41,053	3,195,411
Gastos Varios		(518,719)		(518,719)
		(500)		(500)
Total Honorarios, Comisiones y Otros Ingresos		10,780,511	41,053	10,821,563
RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA		6,742,239	41,053	6,783,292

(60)

AV SECURITIES, INC.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en Dólares)

AV SECURITIES, INC. ESTADO DE RESULTADOS SEGREGADO POR LICENCIA Al 31 de Diciembre 2022 En Dólares	CASA DE VALORES		ADMINISTRADORA DE INVERSIONES		TOTAL
OTROS GASTOS OPERATIVOS	Salarios y Sueldos	(978,432)			(978,432)
	Otros Gastos de personal	(665,303)			(665,303)
	Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intang.	(70,216)		(40,088)	(110,304)
	Otros Gastos Administrativos	(1,790,217)		(27,858)	(1,818,075)
	Total Gastos Operativos	(3,504,168)		(67,947)	(3,572,114)
RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE I.S.L.R. IMPUESTO SOBRE LA RENTA RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		3,238,071		(26,894)	3,211,177
		-			-
		3,238,071		(26,894)	3,211,177

AV SECURITIES, INC.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Dólares)

(18) Fondos en administración

Al 31 de diciembre 2022 el monto que administra AV Securities Inc. Como Administradora de inversiones es la suma de US\$9,857,833 desglosado de la siguiente manera:

Sociedad de Inversión	Monto
AV FUNDS (Acciones Clase B - AV TOTAL RETURN FUND AVTR-F)	9,857,833
Total Administrado	9,857,833
