

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario del valor liquidativo de la misma.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 15 de marzo de 2022.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

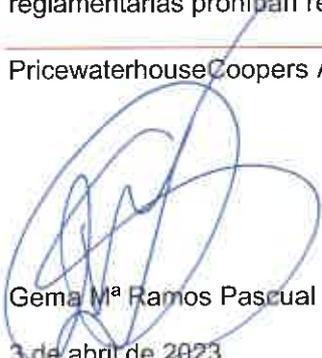
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

3 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11506

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



008530002

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	21 224 485,57	23 261 132,62
Deudores	11 589,01	10 390,96
Cartera de inversiones financieras	20 810 796,72	22 289 167,59
Cartera interior	2 567 208,04	3 240 025,42
Valores representativos de deuda	1 995 635,43	2 213 901,06
Instrumentos de patrimonio	571 572,61	1 026 124,36
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	17 423 029,88	18 402 650,63
Valores representativos de deuda	16 045 636,15	16 524 017,72
Instrumentos de patrimonio	280 294,26	550 657,29
Instituciones de Inversión Colectiva	1 097 099,47	1 327 975,62
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	722 363,81	552 974,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	98 194,99	93 516,88
Periodificaciones	-	-
Tesorería	402 099,84	961 574,07
TOTAL ACTIVO	21 224 485,57	23 261 132,62

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008530003

CLASE 8ª

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	21 208 426,75	23 230 297,64
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21 208 426,75	23 230 297,64
Capital	16 098 420,00	16 084 030,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	168 813,22	163 228,97
Reservas	6 977 401,73	5 405 413,76
(Acciones propias)	(862 391,07)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(40 802,11)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 173 817,13)	1 618 427,02
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	16 058,82	30 834,98
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	16 058,82	30 834,98
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	21 224 485,57	23 261 132,62
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	7 951 580,00	8 006 240,94
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	7 951 580,00	7 965 970,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	40 270,94
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	7 951 580,00	8 006 240,94

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



008530004

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(63 911,75)</u>	<u>(65 784,57)</u>
Comisión de gestión	(43 654,95)	(44 920,27)
Comisión de depositario	(10 912,90)	(11 230,12)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 343,90)	(9 634,18)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(63 911,75)	(65 784,57)
Ingresos financieros	1 563 663,38	1 500 816,09
Gastos financieros	(64 961,96)	(36 172,25)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(2 551 118,65)</u>	<u>124 649,67</u>
Por operaciones de la cartera interior	(174 870,40)	100 519,13
Por operaciones de la cartera exterior	(2 376 248,25)	24 130,54
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	175 627,87	66 745,20
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(233 116,02)</u>	<u>44 113,85</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(398,77)	(526,40)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(208 098,09)	80 870,03
Resultados por operaciones con derivados	(24 619,16)	(36 229,78)
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 109 905,38)	1 700 152,56
Resultado antes de impuestos	(1 173 817,13)	1 634 367,99
Impuesto sobre beneficios	-	(15 940,97)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(1 173 817,13)</u>	<u>1 618 427,02</u>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(1 173 817,13)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

(1 173 817,13)

Total de ingresos y gastos reconocidos

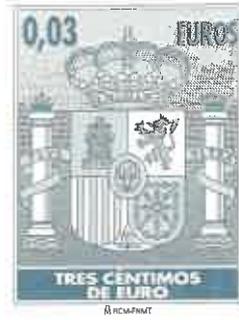
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	16 084 030,00	163 228,97	5 405 413,76	-	(40 802,11)	1 618 427,02	-	23 230 297,64
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	16 084 030,00	163 228,97	5 405 413,76	-	(40 802,11)	1 618 427,02	-	23 230 297,64
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1 173 817,13)	-	(1 173 817,13)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 577 624,91	-	40 802,11	(1 618 247,02)	-	-
Operaciones con accionistas	14 390,00	5 584,25	(5 636,94)	(862 391,07)	-	-	-	(848 053,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	16 098 420,00	168 813,22	6 977 401,73	(862 391,07)	-	(1 173 817,13)	-	21 208 426,75

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008530005

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 618 427,02

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 1 618 427,02

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	15 045 750,00	98 531,34	5 408 904,25	(56 312,92)	-	(40 802,11)	-	21 356 070,56
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	15 045 750,00	98 531,34	5 408 904,25	(56 312,92)	-	(40 802,11)	-	21 356 070,56
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1 618 427,02	-	1 618 427,02
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(40 802,11)	40 802,11	-	-
Operaciones con accionistas	138 280,00	64 697,63	(3 490,49)	56 312,92	-	-	-	255 800,06
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	15 084 030,00	163 228,97	5 405 413,76	-	(40 802,11)	1 618 427,02	-	23 230 297,64



CLASE 8.ª



008530006



CLASE 8.ª



008530007

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 1 de agosto de 2001. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 11, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 22 de septiembre de 2001 con el número 2.458, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.^a



008530008

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,20%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.^a



008530009

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.²



008530010

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un grupo de sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(1 173 817,13)	1 618 427,02
	(1 173 817,13)	1 618 427,02
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	161 842,70
Reserva voluntaria	-	1 415 782,21
Resultados de ejercicios anteriores	(1 173 817,13)	-
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-	40 802,11
	(1 173 817,13)	1 618 427,02



CLASE 8.ª



008530011

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

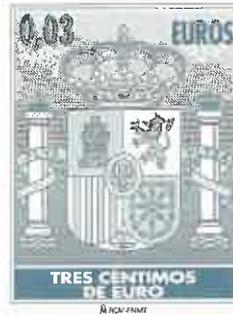
Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



CLASE 8.^a



008530012

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.



008530013

CLASE 8.^a

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.



CLASE 8.ª



008530014

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

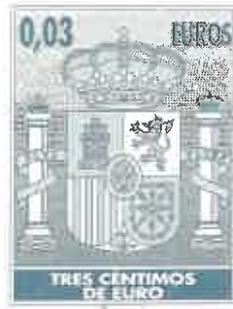
En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor liquidativo de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad, a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



008530015

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras	10 755,66	9 994,82
Otros	833,35	396,14
	11 589,01	10 390,96

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	2,49	15 940,97
Otros	16 056,33	14 894,01
	16 058,82	30 834,98

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge otras retenciones y el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera trimestral y mensual, respectivamente.



CLASE 8.ª



008530016

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	2 567 208,04	3 240 025,42
Valores representativos de deuda	1 995 635,43	2 213 901,06
Instrumentos de patrimonio	571 572,61	1 026 124,36
Cartera exterior	17 423 029,88	18 402 650,63
Valores representativos de deuda	16 045 636,15	16 524 017,72
Instrumentos de patrimonio	280 294,26	550 657,29
Instituciones de Inversión Colectiva	1 097 099,47	1 327 975,62
Intereses de la cartera de inversión	722 363,81	552 974,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	98 194,99	93 516,88
	20 810 796,72	22 289 167,59

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caceis Bank Spain, S.A.

8. Tesorería

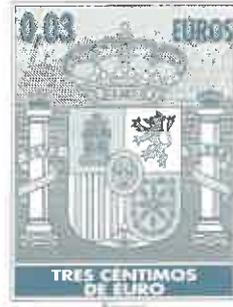
El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	210 716,65	634 823,61
Cuentas en divisa	191 383,19	326 750,46
	402 099,84	961 574,07

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.^a



008530017

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 405 000,00	-	-	2 405 000,00
Capital estatutario emitido	13 679 030,00	14 390,00	-	13 693 420,00
	16 084 030,00	14 390,00	-	16 098 420,00
	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 405 000,00	-	-	2 405 000,00
Capital estatutario emitido	13 540 750,00	138 280	-	13 679 030,00
	15 945 750,00	138 280	-	16 084 030,00

El capital social inicial está representado por 481.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 24.050.000,00 euros representado por 4.810.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario por un importe total de 14.390,00 euros, habiendo puesto en circulación 2.878 acciones de 5,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por importe total de 138.280,00 euros habiendo puesto en circulación 27.656 acciones de 5,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.



CLASE 8.ª



008530018

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	750 839,47	161 842,70	-	912 682,17
Reserva voluntaria	4 654 574,29	1 415 782,21	(5 636,94)	6 064 719,56
Resultado de ejercicios anteriores	(40 802,11)	40 802,11	-	-
	5 364 611,65	1 618 427,02	(5 636,94)	6 977 401,73

	2020	Distribución resultados de 2021	Otros	2021
Reserva legal	750 839,47	-	-	750 839,47
Reserva voluntaria	4 658 064,78	-	(3 490,49)	4 654 574,29
Resultado de ejercicios anteriores	-	(40 802,11)	-	(40 802,11)
	5 408 904,25	(40 802,11)	(3 490,49)	5 364 611,65

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	-	(56 312,92)
Entradas	(902 623,92)	(56 370,52)
Salidas	40 232,85	112 683,44
Saldo al 31 de diciembre	(862 391,07)	-

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantenía 121.762 acciones propias en cartera.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera.



CLASE 8.^a



008530019

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	21 208 426,75	23 230 297,64
Número de acciones en circulación	3 097 922	3 216 806
Valor liquidativo por acción	6,85	7,22
Número de accionistas	266	282

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 2 accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 75,53% y el 72,74%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Capital nominal no suscrito ni en circulación	7 951 580,00	7 965 970,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	40 270,94
	7 951 580,00	8 006 240,94

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2022 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.



CLASE 8.ª



008530020

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Las bases imponible del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se incorporarán al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Información sobre el período medio de pago a proveedores.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el período medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

13. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Deloitte, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.



CLASE 8.ª



008530021

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022, se compone de:

	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	-

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

14. Hechos posteriores

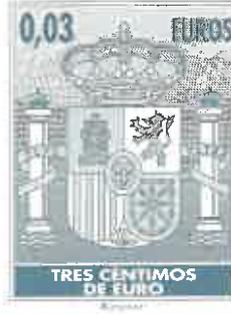
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008530022

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ABENGOA ABENWCO 1.50 2024-10-26	EUR	0,01	195,03	214,17	214,16	XS1978210273
ABENGOA ABENWCO 1.50 2024-10-26	EUR	0,01	2 806,67	1 516,98	1 516,97	XS1978209002
CAIXABANK SA 6.38 2049-12-19	EUR	609 600,00	1 381,25	585 117,43	(24 482,57)	XS1880365975
IBERCAJA BANCO, 7.00 2049-10-06	EUR	197 060,00	3 309,78	190 265,97	(6 794,03)	ES0844251001
CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	161 074,52	262,50	173 591,14	12 516,62	ES0840609012
CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	188 882,51	712,50	195 625,14	6 742,63	ES0840609004
BANCO BILBAO VIZ 6.50 2049-12-05	USD	355 930,72	1 754,22	359 488,60	3 557,88	US05946KAG67
ALLY FINANCIAL I 7.10 2027-11-15	USD	97 758,79	802,48	95 537,48	(2 221,31)	US02005NBR08
BANKINTER SA 6.25 2049-07-17	EUR	400 791,92	5 163,04	394 278,52	(6 513,40)	XS2199369070
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 011 098,48	16 387,47	1 995 635,43	(15 463,05)	
Acciones admitidas cotización						
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	100 093,16	-	30 825,60	(69 267,56)	ES0178165017
TELEFONICA SA	EUR	100 011,16	-	43 876,37	(56 134,79)	ES0178430E18
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	50 175,55	-	29 175,47	(21 000,08)	ES0177542018
GRIFOLS SA	EUR	81 919,53	-	39 150,00	(42 769,53)	ES0171996095
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	79 455,21	-	58 485,37	(20 969,84)	ES0113900J37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	111 565,84	-	94 087,80	(17 478,04)	ES0113211835
ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A	EUR	100 097,20	-	98 982,00	(1 115,20)	ES0105521001
ALL IRON RE I SOCIMI SA	EUR	200 098,70	-	176 990,00	(23 108,70)	ES0105495008
TOTALES Acciones admitidas cotización		823 416,35	-	571 572,61	(251 843,74)	
TOTAL Cartera Interior		2 834 514,83	16 387,47	2 567 208,04	(267 306,79)	

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008530023

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPUBLICA ARABE 5.62 2030-04-16	EUR	279 000,00	16 923,25	204 343,59	(74 656,41)	XS1807305328
IVORY COAST GOVE 5.25 2030-03-22	EUR	101 750,00	3 591,21	85 293,27	(16 456,73)	XS1793329225
OMAN GOVERNMENT I 5.62 2028-01-17	USD	165 458,33	10 091,30	179 629,10	14 170,77	XS1750113661
COSTA RICA GOVER 7.00 2044-04-04	USD	159 174,07	4 237,90	175 760,75	16 586,68	USP36999PGH49
REPUBLIC OF ECUA 0.00 2030-07-31	USD	6 226,92	1 946,91	4 120,88	(2 106,04)	XS2214239506
REPUBLIC OF ECUA 1.50 2040-07-31	USD	17 285,71	4 688,74	11 139,78	(6 145,93)	XS2214239175
REPUBLIC OF ECUA 2.50 2035-07-31	USD	81 048,11	22 900,87	53 626,82	(27 421,29)	XS2214238441
REPUBLIC OF ECUA 5.50 2030-07-31	USD	58 225,58	14 656,34	50 833,60	(7 391,98)	XS2214237807
COMMONWEALTH OF 8.95 2032-10-15	USD	168 898,60	3 785,65	150 588,70	(18 309,90)	USP06518AH06
COMMONWEALTH OF 6.00 2028-11-21	USD	154 922,15	8 168,56	136 412,13	(18 510,02)	USP06518AG23
ISTANBUL METROPO 6.38 2025-12-09	USD	169 970,07	1 433,26	165 426,50	(4 543,57)	XS2010029234
REPUBLIC OF TURK 5.12 2028-02-17	USD	159 977,39	10 561,60	155 133,65	(4 843,74)	US900123CP36
TOTALES Deuda pública		1 521 936,93	102 985,59	1 372 308,77	(149 628,16)	
Renta fija privada cotizada						
VALLOUREC SA 8.50 2026-06-30	EUR	207 226,25	2 483,53	197 981,79	(9 244,46)	XS2352739184
JPMORGAN CHASE A 8.21 2027-01-16	MXN	47 663,40	1 690,91	52 717,29	5 053,89	XS0282382588
JERROLD FINCO PL 5.25 2027-01-15	GBP	236 435,02	4 284,24	189 579,73	(46 855,29)	XS2287892751
CREDIT AGRICOLE 8.12 2049-12-23	USD	195 470,24	337,35	189 830,50	(5 639,74)	USF2R125CD54
DELHI INTL AIRPO 6.12 2026-10-31	USD	176 231,63	2 684,78	179 334,54	3 102,91	USY2R27RAB56
INTER - AMERICAN 7.50 2024-12-05	MXN	214 397,35	(2 294,10)	205 850,95	(8 546,40)	XS0300626479
SARENS FINANCE C 5.75 2027-02-21	EUR	122 505,94	10 763,20	107 291,60	(15 214,34)	BE6318634548
ELDORADO GOLD CO 6.25 2029-09-01	USD	171 020,69	3 678,03	166 563,35	(4 457,34)	USC3314PAD80
CENTERPOINT ENER 6.12 2049-12-01	USD	108 376,58	2 288,79	105 517,15	(2 859,43)	US15189TAS69
ANGLOGOLD ASHANT 6.50 2040-04-15	USD	227 162,19	3 182,60	225 411,93	(1 750,26)	US03512TAB70
ROLLS ROYCE PLC 5.75 2027-10-15	GBP	107 517,48	1 443,86	103 905,23	(3 612,25)	XS2244321787
ALBION FINANCING 5.25 2026-10-15	EUR	194 838,81	2 905,67	175 203,69	(19 635,12)	XS2399700959
IHO VERWALTUNGS 6.38 2029-05-15	USD	183 780,37	921,22	160 117,98	(23 662,39)	USD4000PAK87
SIG PLC 5.25 2026-11-30	EUR	169 540,55	1 523,33	144 893,90	(24 646,65)	XS2404291010
HILCORP ENERGY C 6.25 2028-11-01	USD	97 860,75	4 517,23	98 760,04	899,29	USU43279AH81
SOUTHWESTERN ENE 5.95 2025-01-23	USD	314 765,74	20 118,40	331 051,77	16 286,03	US845467AL33
QWEST CAPITAL FU 7.75 2031-02-15	USD	101 743,20	3 691,93	91 167,50	(10 575,70)	US74913EAJ91
GRUPO KUO SAB DE 5.75 2027-07-07	USD	181 204,48	5 368,14	175 534,66	(5 669,82)	USP4954BAF33
BELFIUS BANK SA/ 3.62 2049-10-16	EUR	170 787,82	1 533,65	157 939,38	(12 848,44)	BE0002582600
CHINA HONGQIAO G 6.25 2024-06-08	USD	183 214,63	1 816,61	173 950,28	(9 264,35)	XS2348238259
TATA MOTORS LTD 5.75 2024-10-30	USD	173 461,51	6 793,77	178 319,67	4 858,16	XS1121908211

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008530024

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COMMERZBANK AG 6.50 2049-04-09	EUR	193 364,47	9 509,59	180 683,89	(12 680,58)	DE000CB94MF6
CARNIVAL CORP 10.12 2026-02-01	EUR	101 938,36	4 181,20	99 920,88	(2 017,48)	XS2010030596
AES CORP/VA 6.88 2024-02-15	USD	109 727,68	2 503,99	111 675,25	1 947,57	US000130H2040
TEREOS FINANCE G 4.12 2023-06-16	EUR	87 687,50	12 769,14	89 086,57	1 399,07	FR0013183571
INTESA SANPAOLO 6.25 2049-11-16	EUR	505 440,52	3 970,99	483 105,82	(22 334,70)	XS1614415542
GREENLAND GLOBAL 6.75 2025-09-26	USD	167 160,10	3 647,43	72 040,42	(95 119,68)	XS2055399054
PETROLEOS MEXICA 6.62 2035-06-15	USD	128 201,78	1 432,13	101 152,26	(27 049,52)	US706451BG56
DEUTSCHE BANK AG 7.12 2049-04-30	GBP	671 497,28	32 534,88	612 448,53	(59 048,75)	XS1071551391
GARFUNKELUX HOLD 7.75 2025-11-01	GBP	123 798,71	113,27	89 536,49	(34 262,22)	XS2250155467
BNP PARIBAS SA 7.75 2049-08-16	USD	186 188,21	5 430,04	186 392,17	203,96	USF1067PAC08
TEREOS FINANCE G 7.50 2025-10-30	EUR	201 905,11	1 779,69	202 814,43	909,32	XS2244837162
PETROBRAS GLOBAL 6.88 2040-01-20	USD	161 827,46	7 232,78	176 826,14	14 998,68	US716445WAQ42
PETROLEOS MEXICA 6.50 2029-01-23	USD	170 949,32	8 301,47	157 466,55	(13 482,77)	US71654QCP54
BRASKEM IDESA SA 7.45 2029-11-15	USD	351 682,16	3 835,42	296 329,38	(55 352,78)	USP1850NAA92
CORECIVIC INC 8.25 2026-04-15	USD	176 391,30	2 710,65	192 238,16	15 846,86	US21871NAB73
AMS-OSRAM AG 6.00 2025-07-31	EUR	195 714,32	5 779,59	186 733,11	(8 981,21)	XS2195511006
HOWMET AEROSPACE 6.75 2028-01-15	USD	304 975,87	14 384,34	328 494,45	23 518,58	US222249AU09
WEBUILD SPA 5.88 2025-12-15	EUR	198 607,98	1 044,94	178 327,91	(20 280,07)	XS2271356201
ADLER PELZER HLD 4.12 2024-04-01	EUR	92 883,38	5 781,65	81 137,04	(11 746,34)	XS1533914591
BAUSCH HEALTH CO 6.12 2027-02-01	USD	96 129,29	4 211,62	75 999,04	(20 130,25)	USC07885AK93
STENA AB 7.00 2024-02-01	USD	168 199,50	15 214,47	171 437,85	3 238,35	USW8758PAK22
DANSKE BANK A/S 7.00 2049-06-26	USD	392 607,51	408,71	400 022,03	7 414,52	XS1825417535
GOODYEAR TIRE Y 5.00 2026-05-31	USD	246 045,12	12 723,84	253 921,15	7 876,03	US382550BF73
TALLGRASS NRG PR 6.00 2031-09-01	USD	125 166,80	2 644,84	118 632,89	(6 533,91)	USU8302LAK45
PETROBRAS GLOBAL 5.38 2029-10-01	GBP	106 754,87	3 949,68	96 430,35	(10 324,52)	XS0835891838
KONGSBERG ACT SY 5.00 2025-07-15	EUR	73 482,64	(2 122,56)	70 050,38	(3 432,26)	XS1843461689
NAVIENT CORP 5.62 2033-08-01	USD	123 828,15	3 647,28	100 623,21	(23 204,94)	US78442FAZ18
TEVA PHARMACEUTI 6.00 2024-04-15	USD	170 757,64	9 899,56	177 014,69	6 257,05	US88167AAL52
JAGUAR LAND ROVE 5.62 2023-02-01	USD	166 992,67	19 005,89	171 999,27	5 006,60	USG50027AE42
STRATHCONA RESOU 6.88 2026-08-01	USD	82 929,36	3 176,80	68 283,89	(14 645,47)	USC86152AA04
SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	295 350,00	4 650,72	255 807,60	(39 542,40)	XS1793255941
TERMOCANDELARIA 7.88 2029-01-30	USD	151 591,39	5 173,11	146 483,91	(5 107,48)	USG8762FAB60
EMBARQ CORP 8.00 2036-06-01	USD	264 358,47	2 672,48	138 755,84	(125 602,63)	US29078EAA38
VEDANTA RESOURCE 7.12 2023-05-31	USD	230 803,24	103 963,19	249 652,59	18 849,35	USG9328DAJ93
AA BOND CO LTD 6.27 2025-07-31	GBP	112 090,36	2 158,36	108 162,84	(3 927,52)	XS0949169923
TURK SISE VE FAB 6.95 2026-03-14	USD	183 309,20	1 247,99	185 080,97	1 771,77	XS1961010987

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008530025

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNICREDIT SPA 7.50 2049-06-03	EUR	198 204,58	1 195,05	194 948,87	(3 255,71)	XS1963834251
BARCLAYS PLC 7.12 2049-12-15	GBP	237 961,15	759,86	214 123,23	(23 837,92)	XS1998799792
TAP-TRANSPORTES 5.62 2024-12-02	EUR	174 208,25	18 857,25	177 972,88	3 764,63	PTTAPDOM0005
SOCIETE GENERALE 6.75 2049-04-06	USD	186 090,18	2 977,76	167 962,02	(18 128,16)	USF8586CBQ45
DOMTAR CORP 6.75 2028-10-01	USD	105 722,14	1 571,57	96 693,80	(9 028,34)	USU7051JAA61
MV24 CAPITAL BV 6.75 2034-06-01	USD	151 907,21	821,57	146 496,74	(5 410,47)	USN53766AA41
SANTANDER UK GRO 7.10 2027-11-16	GBP	116 946,23	1 010,11	114 698,72	(2 247,51)	XS2555708036
BANQUE CENTRALE 5.62 2024-02-17	EUR	718 425,00	59 052,04	570 125,93	(148 299,07)	XS15667439689
MINERAL RESOURCE 8.12 2027-05-01	USD	188 169,16	133,65	192 674,77	4 505,61	USQ60976AA78
RAIFFEISEN BANK 8.66 2049-12-15	EUR	352 471,42	1 613,18	359 633,43	7 162,01	XS1640667116
NEW FORTRESS ENE 6.75 2025-09-15	USD	134 378,99	2 569,90	138 664,12	4 285,13	USU6422PAA67
NEPTUNE ENERGY B 6.62 2025-05-15	USD	168 148,52	296,60	184 468,75	16 320,23	USG64252AA01
SOFTBANK GROUP C 6.88 2049-07-19	USD	164 802,06	5 781,20	150 860,84	(13 941,22)	XS1642686676
DEUT PFANDBRIEFB 5.75 2049-04-28	EUR	188 894,17	7 813,70	152 430,89	(36 463,28)	XS1808862657
NIBC BANK NV 6.00 2049-10-15	EUR	206 050,10	2 571,43	170 521,02	(35 529,08)	XS1691468026
PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR	96 750,00	3 125,87	95 211,38	(1 538,62)	XS1794209459
PETROFAC LTD 9.75 2026-11-15	USD	175 402,43	3 656,35	105 419,25	(69 983,18)	USG7052TAF87
GUACOLDA ENERGIA 4.56 2025-04-30	USD	145 432,34	10 091,10	46 097,74	(99 334,60)	USP3711HAF66
PETROBRAS GLOBAL 6.25 2026-12-14	GBP	326 478,95	9 811,17	320 212,35	(6 266,60)	XS0718502007
OP SERVICIOS MEG 8.25 2025-02-11	USD	170 653,01	6 604,53	94 740,21	(75 912,80)	USP73699BH55
ECOPETROL SA 6.88 2030-04-29	USD	264 692,57	3 716,60	254 583,32	(10 109,25)	US279158AN94
TELECOM ITALIA C 6.38 2033-11-15	USD	338 561,86	6 749,46	304 222,05	(34 339,81)	US87927VAF58
TELECOM ITALIA C 7.20 2036-07-18	USD	88 045,88	3 360,13	75 568,63	(12 477,25)	US87927VAR96
PETROLEOS MEXICA 7.47 2026-11-12	MXN	205 971,03	11 381,50	196 305,00	(9 666,03)	MX95PE1X00J5
NGL ENERGY OP FI 7.50 2026-02-01	USD	126 229,17	3 717,03	123 000,56	(3 228,61)	USU65536LAA80
TOTALES Renta fija privada cotizada		15 936 138,75	568 540,92	14 673 327,38	(1 262 811,37)	
Acciones admitidas cotización						
RENAULT SA	EUR	83 584,49	-	35 028,00	(48 556,49)	FR0000131906
PROSUS NV	EUR	34 666,93	-	22 879,75	(11 787,18)	NL0013654783
BAYER AG	EUR	80 984,65	-	57 990,00	(22 994,65)	DE000BAY0017
DEUTSCHE POST AG	EUR	36 128,83	-	28 214,36	(7 914,47)	DE0005552004
BNP PARIBAS SA	EUR	75 288,53	-	73 218,75	(2 069,78)	FR0000131104
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	75 049,36	-	62 963,40	(12 085,96)	IT0000072618
TOTALES Acciones admitidas cotización		385 702,79	-	280 294,26	(105 408,53)	

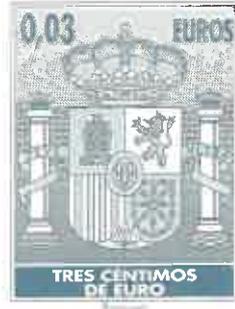
Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P	EUR	200 000,00	-	172 140,53	(27 859,47)	LU0906985758
PICTET GREATER CHINA	GBP	265 899,75	-	153 849,82	(112 049,93)	LU0859478934
THREADNEEDLE (LUX) - PAN	GBP	115 959,81	-	89 284,66	(26 675,15)	LU1849566598
INVENCO FUNDS - INVENCO	GBP	116 379,87	-	60 176,60	(56 203,27)	LU1814057912
FIDELITY FUNDS - GLOBAL	USD	201 330,76	-	174 208,45	(27 122,31)	LU1711970159
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	USD	164 136,75	-	110 603,73	(53 533,02)	LU1548496618
BGF WORLD MINING FUND	USD	202 084,88	-	200 026,06	(2 058,82)	LU0368260294
BAILLIE GIFFORD WORLDWID	USD	201 330,75	-	136 809,62	(64 521,13)	IE00BYQG5606
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 467 122,57	-	1 097 099,47	(370 023,10)	
TOTAL Cartera Exterior		19 310 901,04	671 526,51	17 423 029,88	(1 887 871,16)	



CLASE 8.ª



008530026

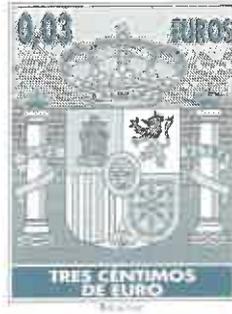
Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
CFLD CAYMAN INVE 8.60 2024-04-08	USD	187 088,14	(21 991,27)	44 942,89	(142 145,25)	XS1972092248
PAR PHARMACEUTIC 7.50 2027-04-01	USD	85 627,88	(25 521,51)	96 858,88	11 231,00	USU7024RAAA24
CHINA EVERGRANDE 8.25 2023-04-01	USD	172 532,72	4 579,95	9 341,95	(163 190,77)	XS1580431143
RONGCHANGDA DEVL 9.50 2023-03-16	USD	57 075,81	77 382,67	(52 948,73)	(110 024,54)	XS2420457348
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		502 324,55	34 449,84	98 194,99	(404 129,56)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		502 324,55	34 449,84	98 194,99	(404 129,56)	



CLASE 8.^a



008530027

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



008530028

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO BILBAO VIZ 6.50 2049-12-05	USD	355 930,72	1 651,13	374 298,50	18 367,78	US05946KAG67
BANCO DE SABADEL 6.50 2049-11-18	EUR	408 600,00	3 108,70	408 037,41	-562,59	XS1611858090
BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07	EUR	88 150,00	4 416,44	103 912,76	15 762,76	XS1626771791
CAIXABANK SA 6.00 2049-10-18	EUR	203 600,00	2 445,65	205 853,41	2 253,41	XS1645651909
CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	188 882,51	712,50	222 953,94	34 071,43	ES0840609004
IBERCAJA BANCO, 7.00 2049-10-06	EUR	197 060,00	3 309,78	210 378,54	13 318,54	ES0844251001
ABENGOA ABENEWCO 0.25 2023-03-31	EUR	0,01	-	39 910,21	39 910,20	XS1960252606
CAIXABANK SA 6.38 2049-12-19	EUR	609 600,00	1 381,25	648 556,29	38 956,29	XS1880365975
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 051 823,24	17 025,45	2 213 901,06	162 077,82	
Acciones admitidas cotización						
ALL IRON RE I SOCIMI SA	EUR	200 098,70	-	207 078,30	6 979,60	ES0105495008
ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A	EUR	100 097,20	-	91 621,80	(8 475,40)	ES0105521001
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	111 565,84	-	87 675,00	(23 890,84)	ES0113211835
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	79 455,21	-	61 365,29	(18 089,92)	ES0113900J37
INDRA SISTEMAS SA	EUR	50 360,44	-	57 120,00	6 759,56	ES0118594417
ACERINOX SA	EUR	145 626,11	-	148 005,00	2 378,89	ES0132105018
GRIFOLS SA	EUR	81 919,53	-	50 550,00	(31 369,53)	ES0171996095
REPSOL SA	EUR	164 365,90	-	127 653,15	(36 712,75)	ES0173516115
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	50 175,55	-	35 753,33	(14 422,22)	ES0177542018
TELEFONICA SA	EUR	100 011,48	-	48 369,56	(51 641,92)	ES0178430E18
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	100 093,16	-	23 491,00	(76 602,16)	ES0178165017
CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	34 976,01	-	37 373,96	2 397,95	ES0105027009
SACYR SA	EUR	50 430,23	-	50 067,97	-362,26	ES0182870214
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 269 175,36	-	1 026 124,36	(243 051,00)	
TOTAL Cartera Interior		3 320 998,60	17 025,45	3 240 025,42	(80 973,18)	

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008530029

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPUBLIC OF TURK 5.12 2028-02-17	USD	159 977,39	7 683,24	153 699,17	(6 278,22)	US900123CP36
ISTANBUL METROPO 6.00 2025-12-09	USD	169 970,07	(1 481,63)	162 410,13	(7 559,94)	XS2010029234
COMMONWEALTH OF 6.00 2028-11-21	USD	154 922,15	4 949,60	147 789,15	(7 133,00)	USP06518AG23
COMMONWEALTH OF 8.95 2032-10-15	USD	168 898,60	3 326,64	162 585,99	(6 312,61)	USP06518AH06
REPUBLIC OF ECUA 5.00 2030-07-31	USD	58 225,58	9 900,66	68 594,85	10 369,27	XS2214237807
REPUBLIC OF ECUA 1.00 2035-07-31	USD	81 048,11	12 216,26	88 780,88	7 732,77	XS2214238441
REPUBLIC OF ECUA 0.50 2040-07-31	USD	17 285,71	2 422,51	18 512,49	1 226,78	XS2214239175
REPUBLIC OF ECUA 0.00 2030-07-31	USD	6 226,92	989,18	7 187,72	960,80	XS2214239506
COSTA RICA GOVER 7.00 2044-04-04	USD	159 174,07	3 633,78	172 349,22	13 175,15	USP3699PGH49
OMAN GOVERNMENT 1.562 2028-01-17	USD	165 458,33	7 789,97	183 516,77	18 058,44	XS1750113661
REPUBLICA ARABE 5.62 2030-04-16	EUR	279 000,00	15 266,79	268 531,10	(10 468,90)	XS1807305328
IVORY COAST GOVE 5.25 2030-03-22	EUR	101 750,00	3 765,92	102 667,37	917,37	XS1793329225
TOTALES Deuda pública		1 521 936,93	70 462,92	1 536 624,84	14 687,91	
Renta fija privada cotizada						
PAR PHARMACEUTIC 7.50 2027-04-01	USD	85 627,88	1 584,09	89 925,56	4 297,68	USU7024RAA24
TELECOM ITALIA C 7.20 2036-07-18	USD	88 045,88	3 063,55	100 704,64	12 658,76	US87927VAR96
TELECOM ITALIA C 6.38 2033-11-15	USD	338 561,86	5 143,32	379 572,68	41 010,82	US87927VAF58
EUROPEAN INVESTM 7.62 2022-01-12	MXN	101 844,15	3 829,73	92 936,05	(8 908,10)	XS1747661772
OP SERVICIOS MEG 8.25 2025-02-11	USD	170 653,01	5 734,43	163 788,58	(6 864,43)	USP73699BH55
PETROBRAS GLOBAL 6.25 2026-12-14	GBP	326 478,95	7 185,38	383 042,99	56 564,04	XS0718502007
KRATON POLYMERS 5.25 2026-05-15	EUR	101 569,78	253,06	103 385,01	1 815,23	XS1713463633
BANQUE CENTRALE 5.62 2024-02-17	EUR	718 425,00	51 516,41	569 817,78	(148 607,22)	XS1567439689
PEARL MERGER SUB 6.75 2028-10-01	USD	134 392,55	1 761,09	135 427,66	1 035,11	USU7051JAA61
DANSKE BANK A/S 7.00 2049-06-26	USD	207 178,95	213,72	242 309,16	35 130,21	XS1825417535
NIBC BANK NV 6.00 2049-10-15	EUR	206 050,10	2 571,43	210 176,34	4 126,24	XS1691468026
NGL ENERGY OP FI 7.50 2026-02-01	USD	126 229,17	3 917,14	135 256,57	9 027,40	USU6536LAA80
SOFTBANK GROUP C 6.88 2049-07-19	USD	164 802,06	5 441,46	176 427,26	11 625,20	XS1642686676
NEPTUNE ENERGY B 6.62 2025-05-15	USD	168 148,52	946,14	180 873,22	12 724,70	USG64252AA01
NEW FORTRESS ENE 6.75 2025-09-15	USD	134 378,99	2 653,93	139 085,16	4 706,17	USU64222PAA67
MINERAL RESOURCE 8.12 2027-05-01	USD	188 169,16	895,63	191 093,61	2 924,45	USG60976AA78
PETROLEOS MEXICA 7.47 2026-11-12	MXN	205 971,03	7 007,47	188 805,24	(17 165,79)	MX95PE1X00J5
GUACOLDA ENERGIA 4.56 2025-04-30	USD	145 432,34	5 346,61	65 297,68	(80 134,66)	USP3711HAF66
TEVA PHARMACEUTI 6.00 2024-04-15	USD	170 757,64	6 868,19	181 684,22	10 926,58	US88167AAL52
KAEFER ISOLIERTE 5.50 2024-01-10	EUR	96 248,34	4 322,13	99 526,01	4 277,67	DE000A2NB965
RONGXINGDA DEVEL 8.00 2022-04-24	USD	168 761,84	12 513,38	49 173,24	(119 588,60)	XS1979285571

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008530030

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TURK SISE VE FAB 6.95 2026-03-14	USD	183 309,20	949,79	183 305,17	-4,03	XS1961010987
AA BOND CO LTD 6.27 2025-07-31	GBP	112 090,36	2 640,14	133 667,47	21 577,11	XS0949169923
VEDANTA RESOURCE 7.12 2023-05-31	USD	230 803,24	49 791,78	293 100,58	62 297,34	USG9328DAJ93
STENA AB 7.00 2024-02-01	USD	168 199,50	11 107,89	176 363,97	8 164,47	USW8758PAK22
STRATHCONA RESOU 6.88 2026-08-01	USD	82 929,36	2 839,41	86 520,55	3 591,19	USC86152AA04
SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	295 350,00	4 147,11	308 553,18	13 203,18	XS1793255941
MULHACEN PTE LTD 6.50 2023-08-01	EUR	178 194,89	14 447,25	165 342,49	(12 852,40)	XS1860537619
PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR	96 750,00	2 525,39	100 536,21	3 786,21	XS1794209459
NAVIENT CORP 5.62 2033-08-01	USD	123 828,15	3 180,38	126 484,80	2 656,65	US78442FAZ18
KONIGSBERG ACT SY 5.00 2025-07-15	EUR	102 350,00	1 493,00	102 303,41	-46,59	XS1843461689
NEW METRO GLOBAL 7.50 2022-03-20	USD	169 734,00	14 006,18	160 561,64	(9 172,36)	XS1839368831
PETROBRAS GLOBAL 5.38 2029-10-01	GBP	106 754,87	3 289,70	123 194,55	16 439,68	XS0835891838
TALLGRASS NRG PR 6.00 2031-09-01	USD	125 166,80	2 838,52	128 198,94	3 032,14	USU8302LAK45
GOODYEAR TIRE Y 5.00 2026-05-31	USD	246 045,12	8 262,36	265 149,90	19 104,78	US382550BF73
ADLER PELZER HLD 4.12 2024-04-01	EUR	92 883,38	4 018,62	90 801,18	(2 082,20)	XS1533914591
AMERICA MOVIL SA 6.45 2022-12-05	MXN	236 312,88	217,18	214 012,88	(22 300,00)	XS0860706935
KUNMING MUNICIPAL 5.80 2022-10-17	USD	166 734,62	3 417,31	164 672,94	(2 061,68)	XS2060957177
COREVIC INC 8.25 2026-04-15	USD	176 391,30	2 986,41	184 202,22	7 810,92	US21871NAB73
BRASKEM IDESA SA 7.45 2029-11-15	USD	168 588,72	1 685,35	183 389,16	14 800,44	USP1850NAA92
PETROLEOS MEXICA 6.50 2029-01-23	USD	170 949,32	6 855,75	181 386,96	10 437,64	US71654QCP54
PETROBRAS GLOBAL 6.88 2040-01-20	USD	161 827,46	6 328,67	192 616,74	30 789,28	UST71645WQAQ42
TATA MOTORS LTD 5.75 2024-10-30	USD	173 461,51	4 787,60	183 594,67	10 133,16	XS1121908211
BNP PARIBAS SA 7.20 2022-01-03	USD	706 493,04	843,54	703 716,85	(2 776,19)	USF1058YHX97
CHINA EVERGRANDE 8.25 2022-03-23	USD	172 532,72	11 792,24	26 289,42	(146 243,30)	XS1580431143
PETROLEOS MEXICA 6.62 2035-06-15	USD	128 201,78	1 019,95	125 977,34	(2 224,44)	US706451BG56
TEREOS FINANCE G 7.50 2025-10-30	EUR	201 905,11	2 140,62	215 569,03	13 663,92	XS2244837162
GREENLAND GLOBAL 6.75 2023-09-26	USD	167 160,10	4 354,10	147 932,25	(19 227,85)	XS2055399054
INTESA SANPAOLO 6.25 2049-11-16	EUR	204 560,00	1 588,40	218 135,81	(13 575,81)	XS1614415542
YANLORD LAND HK 6.80 2024-02-27	USD	190 526,04	1 507,45	180 851,21	(9 674,83)	XS2030531938
JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP	229 133,68	8 704,48	235 089,23	5 955,55	XS1025866119
CHINA HONGQIAO G 7.12 2022-07-22	USD	172 729,95	12 755,22	170 312,96	(2 416,99)	XS2024786035
TEREOS FINANCE G 4.12 2023-06-16	EUR	87 687,50	94 871,72	94 871,72	7 184,22	FR0013183571
DEUTSCHE BANK AG 6.00 2049-04-30	EUR	492 750,00	20 219,18	506 620,15	13 870,15	DE000DB7XHP3
DEUTSCHE BANK AG 7.12 2049-04-30	GBP	430 803,43	22 836,65	509 535,61	78 732,18	XS1071551391
GENERAL ELECTRIC 8.35 2022-09-03	MXN	151 067,25	2 006,79	165 675,47	14 608,22	XS0319509294
JAGUAR LAND ROVE 5.62 2023-02-01	USD	166 992,67	13 101,25	167 681,72	689,05	USG50027AE42

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008530031

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GRUPO KUJO SAB DE 5.75 2027-07-07	USD	181 204,48	5 001,09	181 763,03	558,55	USP4954BAF33
LLOYDS BANK PLC 12.00 2049-12-16	USD	714 814,36	3 517,20	714 716,41	-97,95	XS0474660676
SOUTHWESTERN ENE 6.45 2025-01-23	USD	314 765,74	19 244,76	350 212,68	35 446,94	US845467AL33
HILCORP ENERGY C 6.25 2028-11-01	USD	97 860,75	3 075,98	110 597,17	12 736,42	USU43279AH81
IHO VERWALTUNGS 6.38 2029-05-15	USD	183 780,37	1 054,25	190 290,80	6 510,43	USD4000PAK87
VALLOUREC SA 8.50 2026-10-30	EUR	207 226,25	3 312,82	206 717,45	-508,8	XS2352739184
HOWMET AEROSPACE 6.75 2028-01-15	USD	304 975,87	12 185,79	363 553,06	58 577,19	US022249AU09
ELDORADO GOLD CO 6.25 2029-09-01	USD	171 020,69	3 781,33	178 409,93	7 389,24	USC3314PAD80
WEBUILD SPA 5.88 2025-12-15	EUR	198 607,98	7 030,96	218 379,40	19 771,42	XS2271356201
SARENS FINANCE C 5.75 2027-02-21	EUR	122 505,94	7 030,89	144 999,05	22 493,11	BE6318634548
INTER - AMERICAN 7.50 2024-12-05	MXN	214 397,35	-854,48	193 233,75	(21 163,60)	XS0300626479
DELHI INTL AIRPO 6.12 2026-10-31	USD	176 231,63	2 234,42	180 081,82	3 850,19	XS0287892751
JERROLD FINCO PL 5.25 2027-01-15	GBP	236 435,02	5 346,03	242 802,16	6 367,14	XS2287892751
JPMORGAN CHASE A 8.21 2027-01-16	MXN	47 663,40	1 711,69	52 343,43	4 680,03	XS0282382588
GARFUNKELUX HOLD 7.75 2025-11-01	GBP	123 798,71	1 288,11	124 142,17	343,46	XS2250155467
ANGLOGOLD ASHANT 6.50 2040-04-15	USD	227 162,19	2 998,36	267 231,58	40 069,39	US03512TAB70
TAP-TRANSPORTES 5.62 2024-12-02	EUR	174 208,25	13 122,49	173 391,95	(816,30)	PTTAPDOM0005
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 814 584,13	481 426,58	14 987 392,88	172 808,75	
Acciones admitidas cotización						
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	75 049,36	-	68 902,20	(6 147,16)	IT0000072618
BNP PARIBAS SA	EUR	75 288,53	-	83 558,75	8 270,22	FR0000131104
ENI SPA	EUR	35 624,70	-	41 853,50	6 228,80	IT0003132476
VINCI SA	EUR	50 279,95	-	51 472,14	1 192,19	FR0000125486
ATLANTIA SPA	EUR	50 268,19	-	53 342,48	3 074,29	IT0003506190
DEUTSCHE POST	EUR	36 128,83	-	45 345,08	9 216,25	DE0005552004
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	50 060,65	-	49 291,20	-769,45	DE0005557508
BAYER AG	EUR	80 984,65	-	56 400,00	(24 584,65)	DE000BAY0017
PROSUS NV	EUR	34 666,93	-	26 103,15	(8 563,78)	NL0013654783
RENAULT SA	EUR	83 584,49	-	34 210,40	(49 374,09)	FR0000131906
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	33 338,96	-	40 178,39	6 839,43	GB00B03MMM408
TOTALES Acciones admitidas cotización		605 275,24	-	550 657,29	(54 617,95)	
Acciones y participaciones Directiva						
SEILERN WORLD GROWTH FUN	GBP	116 129,47	-	159 551,35	43 421,88	IE00BK9Z4D62
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	180 020,00	-	189 619,95	9 599,95	LU2183143846
CPR INVEST- GLOBAL DISRU	EUR	99 999,99	-	149 649,92	49 649,93	LU1530900684
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	USD	164 136,75	-	189 493,99	25 357,24	LU1548496618

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INVESCO FUNDS - INVERSCO	GBP	116 379,87	-	102 148,76	(14 231,11)	LU1814057912
THREADNEEDLE (LUX) - PAN	GBP	115 959,81	-	134 677,76	18 717,95	LU1849566598
SEILERN WORLD GROWTH FUN	GBP	116 129,47	-	159 551,35	43 421,88	IE00BK9Z4D62
GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P	EUR	200 020,01	-	195 996,74	(4 023,27)	LU0906985758
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	33 338,96	-	40 178,39	6 839,43	LU0906985758
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 258 545,60	-	1 327 975,62	69 429,97	
TOTAL Cartera Exterior		18 200 341,95	551 889,50	18 402 650,63	202 308,68	



CLASE 8.^a



008530032

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
CFLD CAYMAN INVE 8.60 2024-04-08	USD	187 088,14	(5 684,75)	54 309,74	(132 778,40)	XS1972092248
WASHINGTON PRIME 6.45 2024-08-15	USD	83 422,94	(10 255,49)	39 207,14	(44 215,80)	US939648AE19
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		270 511,08	(15 920,24)	93 516,88	(176 994,20)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		270 511,08	(15 920,24)	93 516,88	(176 994,20)	



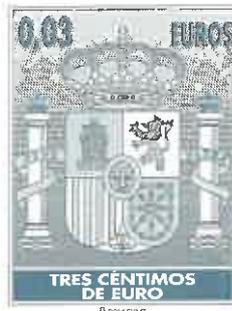
CLASE 8.ª



008530033



CLASE 8.^a



008530034

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2022 no va a pasar desapercibido para ningún tipo de los inversores.

Los mercados se tambalean tras el peor año en los mercados financieros mundiales desde la crisis financiera de 2008, ya que la inflación obligó a los bancos centrales de todo el mundo a subir los tipos de interés y puso fin a la oferta de dinero barato que ha alimentado una década dorada para los inversores, las acciones mundiales han perdido alrededor de una quinta parte de su valor durante el último año, al estallar la "burbuja de todo vale" que se infló durante la pandemia del virus Covid-19, haciendo caer las acciones tecnológicas y los criptoactivos, la inflación se disparó al reabrirse las economías tras los bloqueos provocados por la pandemia y Rusia desencadenó una crisis energética en Europa al militarizar el suministro de gas.

El índice MSCI All-Country World de acciones perdió alrededor de una quinta parte de su valor durante 2022, cosechando el peor resultado en 14 años, desde que la crisis financiera mundial borrara el 40% del valor de las acciones en 2008. El STOXX 600 europeo cayó cerca de un 12% en 2022, su peor resultado desde 2018. El índice CSI 300 de China cayó un 22% en 2022, ya que los cierres de Covid-19 afectaron a su economía a lo largo del año, las caídas de las acciones se explican entre otras cosas por la subida de los precios alejando la expectativa de que la inflación fuera transitoria. En EEUU el IPC alcanzó en junio el 9,1%, el nivel más alto en cuatro décadas, y también en otoño se mostró más sólida de lo esperado.

2022 también fue un año históricamente malo para la deuda soberana europea, que se vio castigada por las subidas de los tipos de interés del Banco Central Europeo y la Reserva Federal estadounidense. El tipo de interés, o rendimiento, de los bonos alemanes a 10 años sufrió su mayor desplome desde la década de 1950, llegando a ser a finales de septiembre de 2022 el periodo más devastador para los bonos desde al menos 1926. Con estos resultados, los inversores con carteras clásicas "60/40" (60% en acciones y 40% en bonos) se enfrentaban este año a las peores rentabilidades desde hacía un siglo. A todo esto, los precios de la energía alcanzaron máximos históricos.

Los precios del gas continental batieron récords en agosto, con un salto a 321 euros el megavatio-hora (frente a los 27 euros de un año antes), después de que Gazprom anunciara el cierre de su gasoducto Nord Stream 1 a Alemania por mantenimiento. El petróleo registró su segunda subida anual consecutiva, tras un año turbulento. En marzo, el crudo Brent alcanzó su punto más alto desde 2008, rozando los 139 dólares el barril, cuando los operadores anticiparon la interrupción del suministro ruso. Pero los precios del crudo retrocedieron desde ese máximo de marzo, terminando el año en torno a los 83 dólares el barril, por la preocupación de que la economía mundial se debilitara, lo que significaba una menor demanda del principal importador mundial de crudo, China.

En lo que se refiere al resto de las materias primas, el cobre se dirigió a su primera caída anual desde 2018, ya que los precios se vieron presionados a la baja por la fortaleza del dólar, los temores de una recesión mundial y el empeoramiento de la situación de Covid-19 en el principal consumidor, China.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



008530035

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Costa Rica Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 2 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008530002 al 008530033 Del 008530034 al 008530035
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008530036 al 008530067 Del 008530068 al 008530069

FIRMANTES:

Dña. Maria del Carmen Gutiérrez Corral
Presidente

D. Luis Gutiérrez Aguirre
Consejero

D. Javier Gutiérrez Corral
Secretario Consejero