

1

**BN VALORES, PUESTO DE BOLSA, S. A.
N.º 532**

4

5

6 Costa Rica, martes veintinueve de julio del dos mil veinticinco, a las diez horas con quince
7 minutos.

8

SESIÓN ORDINARIA

Directivos:

Máster María Brenes Quesada, presidenta

Máster Maximiliano Alvarado Ramírez, vicepresidente

MBA. Jaime Murillo Víquez, secretario

Máster Rolando Saborío Jiménez, tesorero

MA. Luis Carlos Mora Oconitrillo, vocal

Fiscal:

Lcda. Jessica Borbón Guevara

Gerente General:

MBA. Mariano Ruiz Trejos

Auditor Interno:

Lic. Carlos Rodríguez Gómez

Asesor Legal Junta Directiva General del
BNCR:

Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos

Secretaria General:

Sofía Zúñiga Chacón

9

10

11

ARTÍCULO 1.º

12

13 Se dejó constancia de que la presente sesión se desarrolló mediante la herramienta Microsoft
14 Teams, la cual garantiza la simultaneidad, interactividad e integralidad entre la comunicación de
15 todos los participantes.

16

ARTÍCULO 2.º

17

18 Se dejó constancia de que la fiscal de esta subsidiaria, señora Jessica Borbón Guevara, no
19 participó en la presente sesión por cuanto disfruta de vacaciones.

20

21

ARTÍCULO 3.º

22

23 En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone la
24 responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando en audio y
25 video, la presidenta del directorio, señora María Brenes Quesada, expresó: “Al ser las 10:15 a.m.,
26 damos inicio a la sesión 532 ordinaria de BN Valores, el día 29 de julio del 2025 de manera virtual.
27 Antes de iniciar por favor les agradezco que verifiquemos la grabación de audio y video”.

28

29 La señora Zúñiga Chacón confirmó: “Buenos días, ya iniciamos la grabación de audio y video”.
La directora Brenes Quesada externó: “Muchas gracias”.

30

31

(M.B.Q.)

32

ARTÍCULO 4.º

33

34

35 La presidenta de este directorio, señora María Brenes Quesada, mencionó: “Como primer punto
36 del día de hoy tenemos la aprobación del orden del día de la sesión ordinaria número 532.
¿Alguna observación?”.

37

38 El señor Ruiz Trejos indicó: “Sí, yo nada más una sugerencia para la Junta y una consulta, más
una consulta, solicitamos postergar el tema que enviamos como el 3.a, que era el tema de las

1 proyecciones financieras, esto para poder alinear un trabajo que se está realizando con la
2 Dirección Corporativa Financiera, estas proyecciones tienen un trasfondo y un trabajo
3 importante, que hemos tenido mucho apoyo de la Dirección de Estrategia e involucra la
4 actualización de proyecciones, no sólo de nosotros, sino el Banco y de las otras subsidiarias,
5 entonces, conversando con la Dirección Corporativa Financiera vimos que necesitamos un
6 poquito más de tiempo para poder trabajarla, entonces, solicitaba postergar el punto 3.a".

7 La directora Brenes Quesada apuntó: "Mariano, la idea es entonces, a lo que te entiendo, el
8 Banco está trabajando en la revisión global de todas las proyecciones a nivel del Conglomerado,
9 entonces, la idea es poder ver el ajuste en las proyecciones a nivel de Conglomerado y luego ver
10 el tema específico ya de la subsidiaria".

11 El señor Ruiz Trejos afirmó: "Sí, es para poderlo trabajar junto con el grupo".

12 La directora Brenes Quesada dijo: "Sería postérgalo para una próxima sesión".

13 El señor Ruiz Trejos confirmó: "Sí, señora".

14 La directora Brenes Quesada consultó: "¿Alguna observación de los directores, están de
15 acuerdo?".

16 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

17 La directora Brenes Quesada señaló: "De acuerdo, entonces, por favor, eliminamos de la agenda
18 de esta sesión el punto 3.a".

19 El director Alvarado Ramírez preguntó: "Una duda nada más, María, ¿es eliminarlo o
20 posponerlo?".

21 La directora Brenes Quesada respondió: "Eliminarlo de esta agenda, de la agenda del día de hoy
22 y posponerlo para una próxima sesión".

23 El director Mora Oconitrillo consultó: "Yo tengo una pregunta para don Mariano, en la sesión
24 anterior yo mencioné un tema que después de que aparecía en los papales de la sesión, no
25 aparecía en la agenda y se me dijo que iba a ser punto de la siguiente sesión, o sea, del día de
26 hoy, y tampoco lo veo en agenda, es un tema sobre un acuerdo de un Comité de Compensación
27 sobre algún problema en el pago del régimen de prohibición; pero, se dijo en la otra oportunidad
28 que venía para hoy y no viene".

29 El señor Ruiz Trejos respondió: Sí, señor, don Luis, es una actualización sobre el esquema de pago
30 de prohibiciones y estamos trabajando junto con Gente BN con una actualización, por eso es que
31 esto es un abordaje a través del grupo, entonces, no lo tenemos todavía completamente listo,
32 por eso es que no lo estamos presentando hoy, don Luis, yo esperaría que ya para la para la
33 próxima este, necesitamos alguna información que se está trabajando en conjunto con el grupo
34 a nivel Conglomerado".

35 El director Mora Oconitrillo dijo: "O.K., gracias".

36 La directora Brenes Quesada externó: "Don Rafael".

37 El señor Brenes Villalobos acotó: "Gracias, doña María. Es una solicitud para que me concedan
38 un punto al final de la sesión, en sesión privada, por favor, con los directores, si es tan amable".

39 La directora Brenes Quesada expresó: "O.K., si están de acuerdo adicionamos un punto al final
40 de la agenda en sesión privada solo los directores, ¿de acuerdo?".

41 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

42 La directora Brenes Quesada dijo: "O.K., entonces, con esas dos observaciones aprobamos el
43 orden del día de la sesión 532".

44 **Resolución**

45 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el orden del día de la presente
46 sesión ordinaria número 532 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., con las alteraciones
47 propuestas en esta ocasión, en el sentido de **posponer**, para una próxima sesión, el conocimiento
48 y valoración del punto 3.a *Ajuste proyección financiera 2025 y actualización de indicadores de*
49 *ROAE y eficiencia*, así como **incorporar** un punto al final de la sesión a cargo del señor Rafael
50 Brenes Villalobos, asesor legal.

51 (M.B.Q.)

1

ARTÍCULO 5. °

2

3 Con respecto a las actas de las dos sesiones anteriores, la presidenta del directorio, señora María
4 Brenes Quesada, externó: "Como segundo punto tenemos el acta de la sesión ordinaria número
5 531, celebrada el 15 de julio del 2025, ¿alguna observación o están todos de acuerdo con la
6 aprobación?".

7

8 El director Mora Oconitrillo respondió: "No tengo observaciones".

9

La directora Brenes Quesada manifestó: "De acuerdo, se aprueba".

10

Los directivos mostraron su anuencia.

11

Resolución

12

13 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el acta de la sesión ordinaria
número 531, celebrada el 15 de julio del 2025.

14

(M.B.Q.)

15

16

ARTÍCULO 6. °

17

18

19 Como parte de los *Temas del Gerente General*, el señor Mariano Ruiz Trejos, presentó, para
20 conocimiento y valoración de este órgano colegiado, una solicitud de participación en el evento
21 denominado ***Black Salmon U.S. Industrial Roadshow***, el cual se llevará a cabo en Florida, Estados
22 Unidos del 12 al 14 de agosto de 2025. Al respecto, mencionó: "Doña María hay un tema de
23 autorización que es resolutivo, es la autorización para participar, entonces, no sé si lo puedo
24 exponer".

25

La directora Brenes Quesada consultó: "¿Estaba en la agenda? Es que no lo veo".

26

El señor Ruiz Trejos afirmó: "Sí, señora, sí estaba en la agenda".

27

La directora Brenes Quesada externó: "Perfecto, Mariano, si gustas nos comenta de qué se
28 trata".

29

El señor Ruiz Trejos apuntó: "La semana del 12 al 14 hay un evento de un *roadshow* con Black
30 Salmon y la raíz del Black Salmon es un fondo de inversión inmobiliaria, uno de los más grandes
31 de Florida y de los más grandes de Estados Unidos, que junto con Larrain Vial, que venimos
32 trabajando, hay una gira de varios de los inversionistas institucionales de Costa Rica, va solo un
33 grupo de inversionistas, son cerca de 10 inversionistas institucionales, dentro de los cuales hay
34 seis clientes nuestros que están yendo a ver los fondos de Black Salmon que son fondos
35 inmobiliarios y la idea es acompañarlos. Están yendo otros dos puestos de bolsa también junto
36 con nosotros, que también compartimos clientes como Jupema, que es uno de los clientes más
37 importantes que va para ver esta inversión, entonces, quería solicitar la autorización para
38 poderlos acompañar, hay que estar ahí porque si se da alguna de estas inversiones, va a ser con
39 algunos de los puestos de bolsa que vamos a estar ahí como intermediarios y es una operación
40 importante que varios de estos institucionales están viendo con estos fondos, entonces, quería
41 solicitarle a la Junta la autorización para poder asistir".

42

La directora Brenes Quesada consultó: "Mariano, ¿cuáles son los otros puestos que asisten?".

43

El señor Ruiz Trejos respondió: "Va Prival y va Mercado".

44

La directora Brenes Quesada preguntó: "¿Y de parte nuestra la propuesta es que asista su
45 persona?".

46

El señor Ruiz Trejos afirmó: "Sí, solamente yo asistiría. Entiendo que van los gerentes generales
47 también de los otros dos puestos de bolsa, los gerentes de inversiones y los gerentes generales
48 de las operadoras y varios clientes corporativos que están yendo a este *roadshow*".

49

El director Murillo Víquez consultó: "Solo para entender un poquito, Mariano, vamos a ver,
50 cuando se hace un *roadshow* vos vas a ofrecer algo o a colocar algo, en este caso particular, nada

1 más, ¿cuál es estrategia o táctica? Nada más para entender claramente qué hacemos en ese
2 *roadshow*".

3 El señor Ruiz Trejos respondió: "En realidad, Jaime, esto es un tema de acompañamiento,
4 estamos acompañando a los clientes y los estamos acompañando, uno, para conocer el fondo,
5 porque si ellos quieren entrar a nivel de asesoría, que ninguno tiene asesoría porque son todos
6 inversionistas profesionales en realidad, entonces, son contratos sin asesoría, ellos pueden
7 comprar directamente, o sea, nos solicitan la compra y la hacen a través nuestro, entonces, la
8 participación en el *roadshow* es para entender el fondo, para poder evaluar eventualmente la
9 incorporación a nivel de asesoría. Y dos, para que, si se materializa alguna de las inversiones de
10 estos institucionales, sea a través nuestro y no a través de otro puesto bolsa, esto es básicamente
11 poder estar ahí porque es una inversión importante, es una inversión grande, ellos tienen *tickets*
12 de inversión arriba de US\$20 millones, US\$30 millones, entonces, si no estamos y se da una de
13 estas inversiones, la van a hacer con uno de los puestos de bolsa que esté ahí en el evento, la
14 idea es que la canalicen a través nuestro".

15 La directora Brenes Quesada consultó: "Mariano, entonces, ¿el *roadshow* quién lo hace es Black
16 Salmon?

17 El señor Ruiz Trejos contestó: "Black Salmon junto con Larrain Vial, Larrain Vial es contraparte".

18 La directora Brenes Quesada expresó: "Ellos son los que hacen el *roadshow*".

19 El señor Ruiz Trejos confirmó: "Así es".

20 La directora Brenes Quesada consultó: "¿Alguna otra observación de los señores directores,
21 están de acuerdo?

22 El director Murillo Víquez respondió: "De acuerdo y en firme".

23 El director Saborío Jiménez dijo: "De acuerdo".

24 La directora Brenes Quesada manifestó: "De acuerdo y en firme, sí".

25 El director Mora Oconitrillo indicó: "De acuerdo".

Resolución

26 Considerando la importancia que reviste para la sociedad la participación en este evento, **POR
VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: 1) autorizar** la participación del señor
27 Mariano Ruiz Trejos, gerente general, en el evento denominado ***Black Salmon U.S. Industrial
Roadshow***, el cual se llevará a cabo en Miami, Florida, Estados Unidos del 12 al 14 de agosto del
28 2025. Para este efecto, se le concede al señor Ruiz Trejos permiso con goce de salario para
29 ausentarse de sus labores en BN Valores, S. A., durante el lapso que corresponda. Asimismo, se
30 le autoriza: **a)** pasajes de avión de ida y regreso; **b)** gastos de salida; **c)** viáticos completos de
31 conformidad con la tarifa autorizada por la Contraloría General de la República; **d)** el pago de la
32 cuota de inscripción a eventos, en caso de ser necesario; **e)** además de cualquier otro gasto
33 conexo, según lo establecido en el artículo 52.^º del Reglamento de Gastos de Viaje de la
34 Contraloría General de la República. Es entendido que estos gastos se pagarán únicamente
35 contra la presentación de las respectivas facturas al momento de hacer la liquidación. Deberán
36 cumplirse las disposiciones atinentes a estos casos, especialmente, en lo que respecta al
37 Reglamento de Gastos de Viaje y de Transporte para los Funcionarios Públicos de la Contraloría
38 General de la República.

39 **Nota: se dejó constancia** de que los directores acordaron la firmeza de este acuerdo de forma
40 nominal y unánime, de conformidad con lo que dispone el inciso 2) del artículo 56. ^º de la Ley
41 General de la Administración Pública.

42 **Comuníquese** a Gerencia General.

43

44

45

46

47

48

49

50

51

1

ARTÍCULO 11. °

2

3
4 La presidenta de este directorio, señora María Brenes Quesada, indicó: “Llegamos a la parte final
5 de la sesión 532 de BN Valores, antes de finalizar, por favor, verifiquemos la grabación de audio
6 y video”.

7

8

9 La señora Zúñiga Chacón confirmó: “Sí, señora, sin inconvenientes”.

10 La directora Brenes Quesada externó: “Muchas gracias, que tengan todos un buen día”.

11 De seguido, se dio por finalizada la sesión.

12

(M.B.Q.)

13

14 A las doce horas con cuarenta y siete minutos se levantó la sesión.

15

PRESIDENTA



Máster María Brenes Quesada

SECRETARIO



MBA. Jaime Murillo Víquez

Según el artículo 9 de la Ley 8454: “Los documentos y las comunicaciones suscritos mediante firma digital,
tendrán el mismo valor y la eficacia probatoria de su equivalente firmado en manuscrito.”

16

17