

1
2
3
4
5
6
7
8

9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38

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

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

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

ARTÍCULO 1. °

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

ARTÍCULO 2. °

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

ARTÍCULO 3. °

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

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

(M.B.Q.)

ARTÍCULO 4. °

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

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

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

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

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

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

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

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

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

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

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

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

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

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

La directora Brenes Quesada externó: "Don Rafael".

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

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

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

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

Resolución

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

(M.B.Q.)

ARTÍCULO 5. °

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

El director Mora Oconitrillo respondió: “No tengo observaciones”.

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

Los directivos mostraron su anuencia.

Resolución

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

(M.B.Q.)

ARTÍCULO 6. °

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El señor Ruiz Trejos confirmó: "Así es".

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

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

El director Saborío Jiménez dijo: "De acuerdo".

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

El director Mora Oconitrillo indicó: "De acuerdo".

Resolución

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 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 2025. Para este efecto, se le concede al señor Ruiz Trejos permiso con goce de salario para ausentarse de sus labores en BN Valores, S. A., durante el lapso que corresponda. Asimismo, se le autoriza: **a)** pasajes de avión de ida y regreso; **b)** gastos de salida; **c)** viáticos completos de conformidad con la tarifa autorizada por la Contraloría General de la República; **d)** el pago de la cuota de inscripción a eventos, en caso de ser necesario; **e)** además de cualquier otro gasto conexo, según lo establecido en el artículo 52.º del Reglamento de Gastos de Viaje de la Contraloría General de la República. Es entendido que estos gastos se pagarán únicamente contra la presentación de las respectivas facturas al momento de hacer la liquidación. Deberán cumplirse las disposiciones atinentes a estos casos, especialmente, en lo que respecta al Reglamento de Gastos de Viaje y de Transporte para los Funcionarios Públicos de la Contraloría General de la República.

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

Comuníquese a Gerencia General.

ARTÍCULO 11. °

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

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