Codification:	§3-2-190-0-0-0-1
Title:	Próspera FinTech Regulation A
Promulgation Date:	10/20/2022
Authority for Promulgation:	Próspera ZEDE ("PZ") Charter and Bylaws, as amended, §§1-3-36-0-0-0-3.05(4) and/or 3.09(8). Próspera ZEDE continues to enjoy the same rights and authorities as originally granted to it by virtue of the Promoter and Organizer's acquired rights and entitlement to legal stability under Articles 18, 61, 96, 105 and 106 of the Constitution of the Republic of Honduras, Article 10.4 of CAFTA-DR, and Article 16.4 of the Agreement for the Promotion and Reciprocal Protection of Investments between Honduras and Kuwait, as well as a certain amended legal stability agreement approved by PZ Resolutions §§5-1-130-0-0-0-1 and 5-1-160-0-0-0-1, among other authorities.

OPERATIVE TEXT OF PZ RULE/ACTION:

RESOLVED that the undersigned Technical Secretary promulgates with the prior approval of the trustees of the Próspera Council the following rule/action:

The attached Próspera FinTech Regulation A, which is incorporated herein by reference.

ROLL CALL OF VOTES:		
1.	**Approving Promulgation?**	Yes/Sí
By: Jorge C. Colindres (Oct 20, 2022 20:51 MDT)		
Name: Jorge Constantino Colindres Castillo	**Title: Council Trustee** - Technical Secretary	
Caveat(s) to Vote:		
2.	**Approving Promulgation?**	Yes/Sí
By: Erick A. Brimen (Oct 20, 2022 21:21 MDT)		
Name: Erick A. Brimen	**Title: Council Trustee** - Council Secretary	
Caveat(s) to Vote:		
3.	**Approving Promulgation?**	Yes/Sí
By: Gabriel Delgado Ayau (Oct 20, 2022 21:03 MDT)		
Name: Gabriel Delgado Ayau	**Title: Council Trustee**	
Caveat(s) to Vote:		
4.	**Approving Promulgation?**	Yes/Sí
By: oliver porter (Oct 21, 2022 10:55 EDT)		
Name: Oliver Porter	**Title: Council Trustee**	
Caveat(s) to Vote:		
5.	**Approving Promulgation?**	Yes/Sí
By: Jeanette Doran (Oct 20, 2022 21:56 EDT)		
Name: Jeanette K. Doran	**Title: Council Trustee** - Council Treasurer	
Caveat(s) to Vote:		

6.	**Approving Promulgation?**	Absent/Ausente
By: Sergio Bendany (Oct 22, 2022 10:24 MDT)		
Name: Sergio Bendaña Lopez	**Title: Council Trustee**	
Caveat(s) to Vote:		
7.	**Approving Promulgation?**	Yes/Sí
By: Deborah Mills (Oct 21, 2022 07:57 MDT)		
Name: Deborah Mills	**Title: Council Trustee**	
Caveat(s) to Vote:		
8.	**Approving Promulgation?**	OPEN SEAT
By:		
Name:	**Title: Council Trustee**	
Caveat(s) to Vote:		
9.	**Approving Promulgation?**	OPEN SEAT
By:		
Name:	**Title: Council Trustee**	
Caveat(s) to Vote:		

Technical Secretary Action

PZ Rule/Action Promulgated with Prior Council Approval?	Yes/Sí
By: Jorge C. Colindres (Oct 20, 2022 20:51 MDT)	TECHNICAL SECRETARY PRÓSPERA ZEDE 2022-2029 SECRETARIO TÉCNICO
Name: Jorge Constantino Colindres Castillo	**Title: Technical Secretary**
Caveat(s) to Adoption:	

Council Secretary Certification	
Is this record certified as evidencing the official act of the PZ and duly noted in its public records?	Yes/Sí
By: *Erick A. Brimen* Erick A. Brimen (Oct 20, 2022 21:21 MDT)	
Name: Erick A. Brimen	**Title: Council Secretary**
Caveat(s) to Certification:	

Codificación:	§ 3-2-190-0-0-0-1
Título:	Próspera Regulación FinTech A
Fecha de Promulgación:	10/20/2022
Autoridad para la Promulgación:	Carta y Estatutos de Próspera ZEDE ("PZ"), según enmendados, §§1-3-36-0-0-0-3.05(4) y/o 3.09(8). Prospera ZEDE continúa gozando de los mismos derechos y facultades que le fueron originalmente otorgados en virtud de los derechos adquiridos por el Promotor y Organizador y de su derecho a la estabilidad jurídica en virtud de los Artículos 18, 61, 96, 105 y 106 de la Constitución de la República de Honduras, el Artículo 10. 4 del CAFTA-DR, y el artículo 16.4 del Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de las Inversiones entre Honduras y Kuwait, así como un determinado convenio de estabilidad jurídica modificado y aprobado por las Resoluciones de PZ §§5-1-130-0-0-0-1 y 5-1-160-0-0-0-1, entre otras autoridades.

TEXTO OPERATIVO DE LA REGLA/ACCIÓN PZ:

RESUELVE que el Secretario Técnico abajo firmante promulgue, con la aprobación previa de los fideicomisarios del Consejo de Próspera, la siguiente norma/acción:

El Próspera Regulación FinTech A adjunto, que se incorpora al presente por referencia.

VOTACIÓN NOMINAL:		
1.	**¿Aprobando la Promulgación?**	Yes/Sí
Por: Jorge C. Colindres Jorge C. Colindres (Oct 20, 2022 20:51 MDT)		
Nombre: Jorge Constantino Colindres Castillo	**Título: Fideicomisario del Consejo** - Secretario Tecnico	
Advertencia(s) para votar:		
2.	**¿Aprobando la Promulgación?**	Yes/Sí
Por: Erick A. Brimen Erick A. Brimen (Oct 20, 2022 21:21 MDT)		
Nombre: Erick A. Brimen	**Título: Fideicomisario del Consejo** - Secretario del Consejo	
Advertencia(s) para votar:		
3.	**¿Aprobando la Promulgación?**	Yes/Sí
Por: Gabriel Delgado Ayau Gabriel Delgado Ayau (Oct 20, 2022 21:03 MDT)		
Nombre: Gabriel Delgado Ayau	**Título: Fideicomisario del Consejo**	
Advertencia(s) para votar:		

4.	**¿Aprobando la Promulgación?**	Yes/Sí
Por: oliver porter (Oct 21, 2022 10:55 EDT)		
Nombre: Oliver Porter	**Título: Fideicomisario del Consejo**	
Advertencia(s) para votar:		
5.	**¿Aprobando la Promulgación?**	Yes/Sí
Por: Jeanette Doran (Oct 20, 2022 21:56 EDT)		
Nombre: Jeanette K. Doran	**Título: Fideicomisario del Consejo** - Tesorero del Consejo	
Advertencia(s) para votar:		
6.	**¿Aprobando la Promulgación?**	Absent/Ausente
Por: Sergio Bendany (Oct 22, 2022 10:24 MDT)		
Nombre: Sergio Bendaña Lopez	**Título: Fideicomisario del Consejo**	
Advertencia(s) para votar:		

7.	**¿Aprobando la Promulgación?**	Yes/Sí
Por: Deborah Mills (Oct 21, 2022 07:57 MDT)		
Nombre: Deborah Mills	**Título: Fideicomisario del Consejo**	
Advertencia(s) para votar:		
8.	**¿Aprobando la Promulgación?**	ASIENTO ABIERTO
Por:		
Nombre:	**Título: Fideicomisario del Consejo**	
Advertencia(s) para votar:		
9.	**¿Aprobando la Promulgación?**	ASIENTO ABIERTO
Por:		
Nombre:	**Título: Fideicomisario del Consejo**	
Advertencia(s) para votar:		

Acción de la Secretarío Técnico	
Regla/acción de PZ promulgado con la aprobación previa del Consejo?	Yes/Sí
Por: Jorge C. Colindres Jorge C. Colindres (Oct 20, 2022 20:51 MDT)	
Nombre: Jorge Constantino Colindres Castillo	**Título: Secretarío Técnico**
Advertencia(s) a la adopción:	
Certificación del Secretarío del Consejo	
¿Está este registro certificado como evidencia del acto oficial de la PZ y debidamente anotado en sus registros públicos?	Yes/Sí
Por: Erick A. Brimen Erick A. Brimen (Oct 20, 2022 21:21 MDT)	
Nombre: Erick A. Brimen	**Título: Secretarío del Consejo**
Advertencia(s) a la Certificación:	

PRÓSPERA FINANCIAL TECHNOLOGY SERVICES (FinTech) REGULATION A

CHAPTER 1. GENERAL PROVISIONS

Section 1. Short Title.

This Regulation may be cited as "*Próspera FinTech Regulation A*".

Section 2. Purpose and Objectives.

(a) The purpose of this *Próspera FinTech Regulation A* is to establish the regulatory requirements for the provision of financial services by financial technology entities, their organization, operation, and functioning, as well as to regulate any type of financial service that is offered and/or performed using innovative means or technology.

(b) The objectives of this Próspera FinTech Regulation A are: (1) To generate trust in relation to financial technology entities, the products, and services they offer and the operation of the financial system as a whole; (2) To prevent unfair practices; (3) To protect the user of financial technology services; (4) To promote innovation; (5) To foster financial inclusion; and (6) To reduce the risk of money laundering and terrorist financing operations.

Section 3. Definitions. The following definitions shall govern its interpretation and enforcement:

(a) "Administrative Action" means administrative instructions, policies, determinations, and directives by the body charged with relevant executive or administrative authority under the Próspera Charter or governing Rule; and are intended to implement Rules and, consequently are subordinate to Rules. Administrative Actions shall be published where necessary to comply with Próspera's obligation under the Próspera Charter to furnish due process.

(b) "Próspera" means the special regime zone established by and through the Próspera Charter known as "Próspera ZEDE" under the ZEDE Organic Law by the Committee for the Adoption of Best Practices (Comité para la Adopción de Mejores Prácticas -CAMP- in Spanish) and the Technical Secretary, including its instrumentalities; and shall be deemed to include previous references to "ZEDE Village of North Bay," the "Village of North Bay," the "ZEDE of North Bay" and the "ZNB," all of which shall be deemed to relate to the same special regime zone governed under the Próspera Charter.

(c) "Próspera Charter" means the Próspera August 23, 2018 Charter and Bylaws, as amended and restated on September 13, 2019, codified as §§1-1-36-0-0-0-1.01 through 1-12-36-0-0-0-12.03, and as amended from time to time. The definitions of the Próspera Charter shall supplement this Resolution.

(d) "Rule" or "Rules" means all or any part of the Statutes, Regulations, Ordinances, or Resolutions promulgated pursuant to section 3.09(8) of the Próspera Charter.

(e) "ZEDE Organic Law" means articles 294, 303 and 329 of the Constitution of the Republic of Honduras and Decree 120-2013 of the National Congress of Honduras.

(f) "Loan Advisory" means a person, facility or agency that provides assessments or recommendations to third parties regarding the capacity or probability of payment of persons or entities, or their identity, for the purpose of obtaining loans or financing.

(g) "Investment Advisory" means a person, facility or agency that provides assessments or recommendations to third parties regarding the advisability of making certain investments or transactions in financial instruments or investment projects.

(h) "Crypto-Asset" means digital representation of exchange units of money, goods, or services.

(i) "Custody of Financial Instruments" means the condition or action of holding financial instruments in one's own name on behalf of third parties, or to hold money or currency on behalf of third parties derived from the flows or disposal thereof or delivered for the acquisition thereof or to guarantee transactions with such instruments.

(j) "Order Routing" means to receive and route orders from third parties for the purchase or sale of financial instruments to alternative transaction systems, securities intermediaries, or commodity exchange brokers.

(k) "Próspera Industrial Regulation Statute" means the statute codified in §§2-2-28-0-0-0-1 through 2-2-28-0-0-0-7, as amended from time to time.

(l) "Regulated Industry" has the same meaning as in the Próspera Industrial Regulation Statute.

(m) "Financial Instrument" means any security (except for publicly traded securities), contract, document or incorporeal good (other than money or currencies), designed, used, or structured for the purpose of generating monetary income, or to account for an outstanding debt, derivative contracts, contracts for difference, invoices, and Crypto-Assets, among others, regardless of whether their supporting documents are physical or electronic.

(n) "Brokerage of Financial Instruments" means the facility, agency or act of buying or selling financial instruments for third parties, in any of the following ways: (1) by acquiring or disposing of financial instruments for itself, with the prior intention of selling or buying those same instruments to or from the third party; or (2) by acquiring or selling financial instruments on behalf of or for such third party.

(o) "Regulated Industry Permit" means a permit issued to Regulated Industry Persons (as defined in the Próspera Industrial Regulation Statute) under the Próspera Permit Resolution, codified in §§5-1-45-0-0-0-1, et seq., as amended from time to time.

(p) "Regulated Industry Person" has the same meaning as in the Próspera Industrial Regulation Statute.

(q) "Crowdfunding Platform" means the physical or virtual place through which those who have investment projects or financing needs: (1) disseminate, communicate, offer, or promote those projects or needs, or the characteristics thereof; or (2) contact, or obtain contact information from, those who have the resources available or the intention to participate in, or satisfy, those projects or needs.

(r) "Próspera Promoter and Organizer" means Honduras Próspera Inc. (f/k/a Sociedad Para el Desarrollo Socioeconómico de Honduras, LLC), a corporation domiciled in Delaware, USA.

(s) "Financial Technology Services Provider" means a person with a permit under the Próspera Permit Resolution to carry on the business of Financial Technology Services (FinTech) in the Finance and Insurance Industry (as defined by the Próspera Industrial Regulation Statute).

(t) "GSP" means Próspera's General Service Provider, selected in accordance with Article VII of the Próspera Charter.

(u) "Investment Project" means any initiative which purpose is to generate interest, profit, or monetary consideration for those who contribute to its financing.

(v) "Próspera Entity Registry" means the Entity Registry established in accordance with Article XI of the Próspera Charter pursuant to the Próspera Entity Statute, codified at §§2-1-43-0-0-0-1, et seq.

(w) "Roatan Financial Services Authority" or "RFSA" means the department within the GSP with the authority to issue the permits required for the provision of Financial Technology Services in Próspera ZEDE, to Covered Regulated Industry Persons that have elected to be governed by this Regulation. The RFSA is subject to oversight, including the confirmation and removal for cause of legal representatives of the department, by the Próspera RFSA Oversight Committee, as established under section 2(g) of the Próspera Committee Appointment Resolution, §5-1-186-0-0-0-1, as well as Resolution, §5-1-170-0-0-0-1 and Council Action No. 10. The directives of the RFSA and RFSA Oversight Committee under this Regulation shall be subject to override by Rule and non-deferential review for reasonableness in advancing legitimate public purposes. The RFSA has authority under this Regulation to promulgate published administrative actions, subject to override by Rule, applicable to persons governed by this Regulation, for interpretative, investigatory and enforcement purposes.

(x) "Financial Technology Service Providers Registry" means the division or designation within the Próspera Entity Registry and Próspera Personal Registry that establishes a registry of Financial Technology Service Providers, authorized to provide these services within the Próspera ZEDE under this Regulation or any other relevant Rule.

(y) "Próspera Personal Registry" means the Personal Registry established in accordance with Article XI of the Próspera Charter pursuant to the Próspera Personal Registry Statute, codified at §§2-1-44-0-0-0-1, et seq.

(z) "Financial Technology Services (FinTech)" means the financial technology services described in Chapter 1, Section 5 of this Próspera FinTech Regulation A.

(aa) "Financial Technology Service Providers" means providers of Financial Technology Services (FinTech).

(bb) ("Alternative Transaction System" means the physical or virtual place that allows its participants to quote, offer, or trade financial instruments or publicly traded securities.

(cc) "Covered Regulated Industry Person" means any Regulated Industry Person in the Finance and Insurance Industry primarily engaged in Financial Technology Services (FinTech), as well as incidental operations in other aspects of the Finance and Insurance Industry, as defined in the Próspera Industrial Regulation Statute.

(dd) "Financial Intelligence Unit Liaison" or "FIUL" means the office within the Roatán Financial Services Authority responsible for collection, maintenance, as well as intragovernmental and intergovernmental distribution of financial and other information gathered pursuant to the authorities established by this Próspera FinTech Regulation A.

(ee) "RCLC" means the Roatan Common Law Code, §§2-3-4-0-1-0-1001 through 2-3-4-0-5-0-5004, adopted by Próspera on December 14, 2018.

(ff) "Próspera Financial Responsibility Resolution" means the Próspera Financial Responsibility Resolution, §5-2-91-0-0-0-1, et seq., as amended from time to time.

(gg) "Próspera Financial Responsibility Statute" means the Próspera Financial Responsibility Statute, §2-2-76-0-0-0-1, et seq., as amended from time to time.

(hh) "Próspera Uniform Commercial Code" refers to the portion of the RCLC codified as §§2-3-4-0-3-5-3501 through 3509, as amended from time to time, together with the "Próspera Uniform Commercial Code Sub-Registry Resolution," §§5-1-140-0-0-0-1, et seq., as amended from time to time.

(ii) "Qualified Financial Institution" has the same meaning as in the Próspera Financial Responsibility Resolution.

(jj) "Qualified Insurance Policy" has the same meaning as in the Próspera Financial Responsibility Resolution.

(kk) ("Qualified Insurer" has the same meaning as in the Próspera Financial Responsibility Resolution.

(ll) "Qualified Reinsurer" has the same meaning as in the Próspera Financial Responsibility Resolution.

Section 3. Authority and Findings of the Technical Secretary and Council of Trustees.

(a) Notwithstanding National Congress Decrees 32-2022 and 33-2022 (the "Repeal Decrees"), it is the finding of the Technical Secretary and Council of Trustees that Próspera continues to enjoy the same rights and authorities as originally granted to it under the Próspera Charter under the ZEDE Organic Law by virtue of the Promoter and Organizer's acquired rights and entitlement to legal stability under Articles 18, 61, 96, 105, and 106 of the Constitution of the Republic of Honduras, Article 10.4 of CAFTA-DR, and Article 16.4 of the Agreement for the Promotion and Reciprocal Protection of Investments between Honduras and Kuwait, as well as a certain amended legal stability agreement approved by Resolutions §§5-1-130-0-0-0-1, 5-1-160-0-0-0-1.

(b) Article 2 of the ZEDE Organic Law, as preserved and applied to Próspera, establishes that the ZEDEs may be created for the purpose of developing National and International Financial Centers.

(c) Article 30 of the ZEDE Organic Law establishes that foreign exchange, gold, futures, commodities, and similar markets may freely exist in the ZEDEs, that the ZEDEs must safeguard the free movement of capital within, into, and out of its spatial scope of competence, and that the ZEDEs are authorized to establish controls that limit the use of physical means of payment within its spatial scope of competence and to have an internal monetary policy.

(d)) Article 17-A of the Financial System Law, which Próspera herewith adopts in connection with this Regulation in relevant part, establishes that the institutions of the Financial System that decide to operate in national or international financial centers located in the country and that are subject to a special legal regime, must be governed by the Rules issued by them and may have a Regulation equal or superior to that of the National Banking and Insurance Commission (CNBS).

(e) This *Próspera FinTech Regulation A* is the Próspera Council-approved codification of the petition to adopt optimal regulatory practices originally presented by Deloitte at various Regular Meetings of the Technical Secretary and Council of Trustees pursuant to Section 4(d) of the Próspera Industrial Regulation Statute.

(f) This *Próspera FinTech Regulation A* was approved for Covered Regulated Industry Persons after three fact-finding hearings during which extensive testimony was taken from experts

in the relevant regulatory fields on each element required to be considered pursuant to Section 4 of the Próspera Industrial Regulation Statute. As such, this *Próspera FinTech Regulation A* is authorized by Section 4(d) and (f) of the Próspera Industrial Regulation Statute based on the finding and determination of the Technical Secretary and Próspera Council that it advances the legitimate public purpose of codifying optimal regulatory practices in the Finance and Insurance Industry relative to Financial Technology Services (FinTech), as well as incidental operations in other aspects of the Finance and Insurance Industry.

Section 4. Regulatory Principles.

This *Próspera FinTech Regulation A* is based on, and shall be interpreted and enforced consistently with, the following principles:

(a) Proportionality: the degree of the rigor applicable to the entities providing financial technology services (FinTech) must be differentiated and proportional and shall be established according to the risks inherent to the particular activities carried out by each entity.
(b) Neutrality: The regulation should not generate regulatory asymmetries between the entities that use technology extensively and those that use it to a lesser extent.
(c)) Comprehensiveness: For the regulation to fulfill its purpose, it must not only address the specific aspects of the regulated activity in particular, but must also regulate related services and aspects, to allow companies to generate economies of scale and improve their competitiveness at the local and regional level.
(d) Flexibility: The regulation should allow different business models to coexist and change over time without the need to constantly modify it.
(e) Modularity: The regulation must recognize that financial services traditionally provided in a comprehensive manner can be broken down with technology and, therefore, there may be service providers that only perform one component of the supply chain of the traditional service, which is why the requirements that each entity must comply with will be directly related to the services it intends to provide.
(f) Financial Inclusion and Innovation: Technology and its irruption in the way financial services are provided has broadened their scope, increasing, and facilitating the number of users. The purpose of this regulation is to establish an environment that will facilitate the development of projects for innovation, which will be reflected in the development of new financial services, thus increasing the number of people who use them, by increasing their scope and decreasing the degree of difficulty and cost.
(g) Fostering Competition: The establishment of regulation facilitates the path for entities that provide technological financial services to develop their activities within an existing framework which facilitates their operation, development, and growth, also promoting interaction with entities that provide traditional financial services.
(h) Consumer Protection: The existence of a regulatory framework for the development of financial technology activities reduces information asymmetry and allows consumers to participate in this market in a safer and more informed manner; but without paternalism of the sort that encourages consumers to conduct themselves without due care for their own interests.

(i) Preservation of Financial Stability: By establishing the requirements, limits, and level of rigor to be followed by the entities that provide financial technology services, the efficient and effective development of such activities is facilitated, which is reflected in the increase of financial stability, by avoiding the occurrence of large variations in this market.

(j) Prevention of Illegal Operations: The regulatory framework, when defining the registration and operation requirements to be followed by the entities that provide financial technology services, prevents the occurrence of various types of illegal operations, such as money laundering and financing of terrorism, among others.

Section 5. Recognition of Financial Technology Services (FinTech) and Scope of "Próspera FinTech Regulation A".

(a) Recognition. The performance of Financial Technology Services (FinTech) is a recognized Regulated Industry in the Finance and Insurance Industry within Próspera.

(b) Scope. This "Próspera FinTech Regulation A" shall apply to those who elect to be governed by it in accordance with the Próspera Industrial Regulation Statute, and it regulates the following Financial Technology Services (FinTech):
   1) Crowdfunding Platforms;
   2) Alternative Transaction Systems;
   3) Credit and investment advisory services;
   4) Custody of Financial Instruments;
   5) Order Routing; and
   6) Brokerage of Financial Instruments

(c) Covered Regulated Industry Persons may elect to operate in compliance with this Próspera FinTech Regulation A in regard to general operations and/or in regard to specified projects by giving notice of such election to the GSP and propagating such notice as required generally of regulatory elections by the Próspera Industrial Regulation Statute.

(d) This Próspera FinTech Regulation A only governs: (1) Covered Regulated Industry Persons who have elected to be governed by it and (2) such other persons who have contractually consented to be governed by it (with Próspera, the GSP, RFSA and FIUL deemed intended third party beneficiaries of any contract between such a Covered Regulated Industry Person and any other person agreeing to be governed by this Regulation).

(e) Any person entering into a contract as defined by the RCLC in respect to services furnished in the Finance and Insurance Industry by a Covered Regulated Industry Person, who has elected to being governed by this Próspera FinTech Regulation A , shall be deemed to have contracted to being governed by this Regulation if such contract gives notice of such election unless governance by this Próspera FinTech Regulation A is expressly and unequivocally disclaimed in the same contract.

Section 6. Effect of Election.

(a) Safe Harbor. Pursuant to Section 4(f)(ii) of the Próspera Industrial Regulation Statute, upon demonstrating good faith compliance with this *Próspera FinTech Regulation A*in regard to general operations or in regard to specified projects for which the corresponding election has been made, each such Covered Regulated Industry Person shall be conclusively deemed in compliance with Section 5 of the Próspera Industrial Regulation Statute and not subject

to the penalty or injunctive remedy authorized by Section 6 of the Próspera Industrial Regulation Statute with respect to such general operations or specified projects.

(b) Investigation and Enforcement.

1) Each Covered Regulated Industry Person who elects to operate in compliance with this *Próspera FinTech Regulation A*, either generally or in regard to specified projects, and any other person who contractually consents to being governed by this *Próspera FinTech Regulation A* thereby (i) consents to the exercise of the investigatory and enforcement authorities specified in this *Próspera FinTech Regulation A* by the designated agencies or their duly authorized delegates; (ii) shall undertake to secure such further consents from third parties as may be necessary to assure compliance with such investigatory and enforcement authorities; and (iii) shall include in their contractual relations with impacted third parties notice of the foregoing investigatory and enforcement authorities.

2) The GSP, RFSA, and FIUL may enforce this *Próspera FinTech Regulation A* by peaceful self-help, such as through directing the Registrar of the Próspera Property Registry, Próspera Entity Registry and Próspera Personal Registry, as well as the Próspera Permit Registrar to cease, modify or suspend services available to any noncompliant person.

3) The GSP, RFSA, and FIUL may coordinate or delegate investigatory and enforcement actions with and to Qualified Insurers and their compliance auditors upon request in accordance with the terms and conditions of any Qualified Insurance Policy.

(c) Indemnification. Pursuant to Section 4(c)(vi) of the Próspera Industrial Regulation Statute, by electing to operate under this Próspera FinTech Regulation A in regard to general operations or in regard to specified projects for which the corresponding election has been made, each such Covered Regulated Industry Person hereby indemnifies Próspera from any and all liability that it may incur as a result of approving this Próspera FinTech Regulation A, including any and all liability that may arise as a result of exercising the foregoing investigatory and enforcement authorities. To secure the foregoing indemnification obligation, by virtue of electing to be governed under this Próspera FinTech Regulation A, each Covered Regulated Industry Person shall be deemed to have granted Próspera a secured interest under the Próspera Uniform Commercial Code in the proceeds of its Qualified Insurance Policy, should corresponding coverage exist under the same.

CHAPTER 2. REGISTRATION AND LICENSING

Section 1. Regulated Services and Obligation to Register.

(a) Covered Regulated Industry Persons may only provide the services of: Crowdfunding Platform, Alternative Transaction System, Brokerage of Financial Instruments, Order Routing, Credit Advisory, Investment Advisory, and Custody of Financial Instruments, if they are enrolled in the Financial Technology Service Providers Registry, maintained by the GSP through the RFSA, as Registrar.

(b) Corresponding permits under the Próspera Permit Resolution may be restyled, retitled and reissued as licenses under this *Próspera FinTech Regulation A* as determined by the GSP through the RFSA, with the same serving as the Permit Registrar for such purposes.

Section 2. Responsible of the process of Enrollment, Issuance of Licenses, and Registration.

The GSP through the RFSA will be the entity in charge of: (a) Establishing, updating and/or modifying the procedure to be followed by the persons or entities interested in being recognized as Covered Regulated Industry Persons; (b) Determining the amount of the fees to be paid for: initial assessment, registration and issuance of an operating license, license renewal, and any other that may be required. (c) Maintain an updated list of authorized providers to prepare the legal and audit opinions that interested parties must attach to their application for registration; (d) Issue, when applicable, the licenses that certify an individual or legal entity as a Financial Technology Service Provider; renew them or cancel them, when applicable; (e) Maintain an updated Financial Technology Service Providers Registry; (f) Supervise Covered Regulated Industry Persons; and (g) Apply, when appropriate, the penalties set forth in this *Próspera FinTech Regulation A*.

Section 3. Phases of the Registration and Licensing process.

The procedure to enroll as a Financial Technology Service Provider and obtain the corresponding registration and license is carried out in two phases:

(a) The first phase consists of submitting information to the RFSA, so that it can perform the analysis process and indicate whether or not to proceed with the registration and licensing process; and
(b) The second phase begins with the submission of the application for registration and is conducted as long as the RFSA has approves the submission of the application, which approval is given upon successful completion of the first phase.

Section 4. Preliminary Assessment.

A legal entity or individual wishing to obtain registration as a Covered Regulated Industry Person must first submit an application for registration:

(a) Submit an application for initial assessment to the RFSA. This application shall comply with the requirements to be established by the RFSA by administrative action.
(b) The sworn statement containing the express declaration by the interested person or entity agreed upon to be subject to the regulations of the RFSA, including, but not limited to: the regulations against the laundering of money and other assets, the regulations against the financing of terrorism, and the accounting and auditing control regulations, specific to its line of business.
(c) A statement of submission to the institutional arbitration process for the resolution of disputes in effect in Próspera ZEDE
(d) A prospectus describing the business model.
(e) Any additional documents and/or information required by the RFSA, such as proof of application for a Qualified Insurance Policy.
(f) Proof of payment of the initial assessment application fee.

Section 5. Evaluation.

The RFSA, upon receipt of a completed initial assessment application, shall within 15 working days of receipt of such request:

(a) Evaluate the nature and complexity of the business model proposed by the applicant and the products and services it wishes to offer.
(b) Provide the applicant with an initial evaluation notice informing them of:
    1) Any activity that the applicant must perform prior to submitting its application for registration.
    2) The list of documents and/or information that must accompany the application.
    3) The list of suppliers authorized to prepare the legal and audit opinions, which must accompany the application for registration. Such opinions must certify that after the analysis of the business model presented, it does not violate the legal requirements in effect in Próspera, including intellectual property and copyright issues; and that it is in accordance with the regulatory principles contained in this *Próspera FinTech Regulation A*. The cost of these opinions must be covered by the applicant.
(c) The type and amount of the guarantee, if any, that the applicant entity must provide in favor of the RFSA and the users of the service, which must be in effect during the entire term of the license to be granted.

Section 6. Enrollment, Registration and Issuance of License.

(a) Once the applicant has received the initial application assessment notice from the RFSA and has all the required documents and/or information, they can submit the application to be enrolled as a Financial Technology Service Provider.
(b) Upon receipt of the application, the RFSA will proceed, within a period not to exceed 20 business days from the date of receipt of the application, to evaluate such application and if it complies with all the requirements, will notify the applicant that its request has been approved and that they will be enrolled, upon presentation of proof of payment of the corresponding fee and the document evidencing the provision of the guarantee, whose characteristics and amount, will be required at the time of notification of the approval of the application. Upon the presentation of such documents, the applicant will be issued a license accrediting them as a Financial Technology Service Provider.
(c) If at the time of the assessment it is determined that a requirement has not been met, the applicant will be notified so that they may remedy the non-compliance.

CHAPTER 3. PROVISION OF FINANCIAL TECHNOLOGY SERVICES (FINTECH)

Section 1. Requirements for the Provision of Financial Technology Services (FinTech).

Once the license accrediting them as a Financial Technology Services Provider has been obtained, and prior to starting to provide the services authorized, the provider must demonstrate before the RFSA, in the manner, means, and conditions established by the RFSA by Administrative Action, compliance with the requirements detailed below for each type of Financial Technology Services (FinTech):

(a) For *Crowdfunding Platforms*: That it has the necessary systems and procedures to comply with the information and disclosure obligations set forth in Section 4 of this Chapter ;
(b) For *Alternative Transaction System Services*: (1) That it has the systems and procedures necessary to comply with the information and disclosure obligations established by Section 4 of this Chapter; (2) That it has the operational capacity to support the processing of the transactions performed by its systems or infrastructure;
(c) For the *Brokerage of Financial Instruments*: (1) That it has the necessary systems and procedures to comply with the information and disclosure obligations established by Section 4 of this Chapter; (2) That it has the operational capacity to support the processing of operations performed through its systems or infrastructure; (3) That it has the guarantee required by Section 6 of this Chapter; and (4) That it has the equity required by Section 7 of this Chapter;
(d) For *Order Routing*: (1) That it has the systems and procedures necessary to comply with the information and disclosure obligations established by Section 4 of this Chapter; (2) That it has the operational capacity to support the processing of the operations performed through its systems or infrastructure; and (3) That it has the guarantees required by Section 6 of this Chapter;
(e) For *Investment Advisory*: (1) That it has the systems and procedures necessary to comply with the information and disclosure obligations established by Section 4 of this Chapter; and (2) That it has the competence and knowledge required by Section 5 of this Chapter;
(f) For *Loan Advisory*: (1) That it has the systems and procedures necessary to comply with the information and disclosure obligations established by Section 4 of this Chapter; and (2) That it has the competence and knowledge required by Section 5 of this Chapter; and
(g) For the *Custody of Financial Instruments*: (1) That it has the systems and procedures necessary to comply with the information obligations established by Section 4 of this Chapter; (2) That it has the corporate governance and risk management required by Section 8 of this Chapter; (3) That it has the operational capacity to support the processing of the operations performed through its systems or infrastructure; (4) That it has the guarantees required by Section 6 of this Chapter; and (5) That it has the equity required by Section 7 of this Chapter.

Section 2. Simultaneous Provision of Financial Technology Services (FinTech)

For the simultaneous provision of two or more of the services indicated in this Chapter, the applicant must prove that it complies with each and every one of the requirements applicable to each of the services it intends to provide.

Section 3. Suspensions.

The RFSA, at any time and by means of an Administrative Action, subject to override by Rule, may suspend the authorization to perform any of the activities regulated by this *Próspera FinTech Regulation A*, to any entity enrolled that does not comply with the requirements established by this *Próspera FinTech Regulation A* for the exercise of the respective activity. The foregoing, notwithstanding the penalties applicable to the entity for the corresponding non-compliance.

Section 4. Information Obligations.

The RFSA shall establish by Administrative Action the information that must be provided to its clients or disclosed to the general public by those who are enrolled in the Financial Technology Service Providers Registry and refers to each type of service as follows:

(a) *Crowdfunding Platform*: (1) The characteristics and conditions of the investment projects or financing needs; and (2) The potential conflicts of interest that the crowdfunding platform may have. (b)
(b) *Alternative Transaction System*: (1) The quotes and operations performed through its systems or infrastructure; (2) The access conditions and operation of its systems or infrastructure, and the settlement of the transactions carried out therein; and (3) The interruptions or contingencies presented by its systems.
(c) *Brokerage of Financial Instruments*: (1) The access conditions and operation of its systems or infrastructure, and (2) Potential conflicts of interest it may have in the performance of its duties; iii. The interruptions or contingencies presented by its systems; and, (3) The economic, financial, and legal status of the enrolled entity.
(d) *Order Routing*: (1) The access conditions and operation of its systems and infrastructure; (2) The potential conflicts of interest it may have in the performance of its duties; and (3) The interruptions or contingencies presented by its systems.
(e) *Investment Advisory* services: (1) Conflicts of interest that may arise in the exercise of its activity; and (2) The variables, methods, criteria, or guidelines that guide the recommendation process.
(f) *Loan Advisory* services: (1) The conflicts of interest that may arise in the exercise of its activity; and (2) The variables, methods, criteria, or guidelines that guide the evaluation process.
(g) *Custody of Financial Instruments*: (1) The security conditions, access, and operation of its systems or infrastructure; (2) The interruptions or contingencies presented by its systems; and (3) The economic, financial, and legal situation of the entity.

Section 5. Competence and Knowledge.

The people performing functions for investment advisors and loan advisors, as well as the systems they use, shall guarantee objectivity, congruence, and consistency between the elements employed to make their recommendation or assessment, and the needs expressed by those contracting such recommendations and assessments.

(a) The RFSA, through Administrative Action, shall establish the circumstances that will allow presuming that such persons and systems have the conditions referred to in this article.

Section 6. Guarantees.

The RFSA, once the business volume or number of potential parties directly affected by the actions or omissions, previously established by the RFSA, has been reached, those who provide the services of: Brokerage of Financial Instruments, order routing, or custody of financial instruments, shall be required to provide a guarantee to indemnify those who contract their services, for the potential damages caused to them by their actions. The guarantee must be provided in the form of an

Insurance Policy from a Qualified Insurer or as may be established by the RFSA by Administrative Action.

(a) For the purpose of determining these potential damages, the RFSA, through general Administrative Actions, shall establish the methodology to be applied, which shall take into consideration the quality of corporate governance and risk management of the entity, and that the resulting amount does not make its business model unviable.
(b) Notwithstanding the provisions of the preceding paragraphs, the GSP, in order to make the protection of the users compatible with the economic viability of the business models, may, through general Administrative Action, substitute the aforementioned individual guarantee for a supplemental regulatory insurance policy from a Qualified Insurer or a joint and several collective guarantee paid by more than one of the entities required to provide it pursuant of this article.

Section 7. Minimum equity.

(a) Once the volume of business previously established by the RFSA has been reached and it can be reasonably presumed that the risks faced by the entity may compromise the public faith, those who provide the services of: Brokerage or Custody of Financial Instruments must have a stockholders' equity equal to or greater than whichever is higher between: a) USD 40,000.00; or, b) 3% of its assets weighted by financial and operational risks, calculated in accordance with the method that the RFSA has previously established by Administrative Action for such purpose. In the case of entities that show deficiencies in their risk management, such percentage may be increased up to 6% by the RFSA through Administrative Action, based on its assessment of the quality of risk management.
(b) In the event that the equity of the entity decreases to an amount lower than that established in this Section, the entity must promptly notify the RFSA of this circumstance and refrain from carrying out new operations that deteriorate its financial situation. If the equity deficit is not corrected within 6 months of its occurrence, the entity shall cease to provide the service of brokerage of financial instruments and custody of financial instruments and shall submit to the RFSA a schedule for the termination of operations and transfer of clients. From the date of receipt of the aforementioned schedule, the RFSA may appoint by Administrative Action one or more controllers, for a period of time to be determined by the RFSA. The administration of the entity shall be subject, in the exercise of its functions, to the instructions given by the financial controller(s) appointed by the RFSA. The appointment of the financial controller may be made by RFSA officials or third parties and, in the latter case, the services of the financial controller shall be remunerated from the annual budget of the RFSA.

Section 8. Corporate Governance and Risk Management.

(a) In order to safeguard the information and interests of their clients, and ensure their financial and operational continuity, those enrolled in the Financial Technology Service Providers Registry must design, approve, and implement policies, procedures, and controls that reconcile both their economic-financial viability and their ability to have suitable strategic responses to the risks inherent to their business areas.

(b) It will be the responsibility of the RFSA to establish by Administrative Action the corporate governance and risk management standards that will make it possible to presume that those registered in the Registry comply with the aforementioned provision, without prejudice that it will be up to each entity to adopt or adapt such standards according to the size, volume, and nature of its business, and risks.
(c) In the case of those who provide Brokerage or Custody services of financial instruments, the standards established by the RFSA will be those against which the quality of corporate governance and risk management of the entity will be assessed for the purpose of determining the amount of the guarantee and minimum equity referred to in Sections 6 and 7 of this Chapter.

Section 9. Deference to Qualified Insurers.

The RFSA may, by Administrative Action, defer to the determinations, policies and procedures of Qualified Insurers relative to the regulatory requirements of this Chapter.

CHAPTER 4. PENALTIES AND CANCELLATION REGIME.

Section 1. Serious Violations.

For the purposes of the provisions of this regulation, the following shall be considered serious infractions by Covered Regulated Industry Persons:

(a) Providing the services regulated by this *Próspera FinTech Regulation A* without being enrolled in the Financial Technology Service Providers Registry or without having previously complied with the requirements and conditions established for the provision of such services;
(b) Failure to comply, for reasons attributable to the administration of the entity, with the schedule referred to in Section 6 of this Chapter;
(c) Not having provided the guarantee required by Section 7 of this Chapter, or having provided it for an amount lower than the amount required by this *Próspera FinTech Regulation A*;
(d) Submitting maliciously false information to the RFSA regarding the economic, financial, or legal status of the entity;
(e) Delivering maliciously false information to clients or the general public regarding the matters indicated in Section 4 of this Chapter;
(f) Distributing maliciously false information regarding the companies, projects, or persons whose financing needs are being or will be distributed in a Crowdfunding Platform; and
(g) Distributing false information regarding the financial instruments traded in Alternative Transaction Systems, or the issuers thereof, with the purpose of altering the economic valuation that investors have of such instruments.

Section 2. Cancellation of Enrollment.

(a) The RFSA may by Administrative Action cancel the enrollment in the Financial Technology Service Providers Registry of any provider that has been penalized for the serious infractions

referred to in Chapter 4, Section 1of this *Próspera FinTech Regulation A*, or who, being enrolled in the Registry, has carried out activities other than those regulated by this regulation or, being the latter, that have not been authorized in accordance with the procedure established in Chapter 2, Sections 4 and 5, of this *Próspera FinTech Regulation A*.

(b) Likewise, the RFSA will cancel the enrollment in the Registry of Financial Technology Service Providers of all those who voluntarily request it by Administrative Action.

Section 3. Penalties.

Administrative penalties for violation of any of the provisions of this *Próspera FinTech Regulation A*, the obligation of which shall be deemed an obligation imposed by side letter to the Agreement of Coexistence of any Covered Regulated Industry Person, shall consist of the payment of a sum of money, the amount of which shall be established by the RFSA by Administrative Action, based on the following criteria:

(a) When the amount of the benefit obtained as a result of the violation or infraction can be determined, twice the amount of that benefit.

(b) When the amount of the benefit obtained as a result of the violation or infraction cannot be determined:
   1) USD 1,000.00 to USD 2,000,000.00, as established by Administrative Action; or,
   2) 5% of the total annual revenue of the Financial Technology Service Provider, according to the latest available annual accounts, approved by its management body; whichever is greater.

CHAPTER 5. FINAL PROVISIONS.

Section 1. Effective Date.

The effective date of this *Próspera FinTech Regulation A* shall be the date on which it is published, after promulgation, in accordance with the provisions of the Próspera Charter.

Section 2. Enforcement.

As of the effective date, as to Covered Regulated Industry Persons, this *Próspera FinTech Regulation A* shall control and supersede, to the extent of any inconsistency, any Rule or Administrative Action addressing the matters contemplated herein and previously adopted by Próspera.

Section 3. Legal Authority.

To the maximum extent authorized by the ZEDE Organic Law and consistent with the hierarchy among the Rules, this *Próspera FinTech Regulation A* shall be the sole and exclusive legal authority on its subject matter within the spatial scope of competence of Próspera.

REGULACIÓN A DE LOS SERVICIOS DE TECNOLOGÍA FINANCIERA (FinTech) DE PRÓSPERA

CAPÍTULO 1. DISPOSICIONES GENERALES

Sección 1. Título corto.

La presente Regulación podrá ser citada como "*Regulación A de FinTech de Próspera*".

Sección 2. Propósito y objetivos.

(a) El propósito de la presente *Regulación A de FinTech OKde Próspera* es establecer los requisitos normativos para la prestación de servicios financieros por parte de las entidades de tecnología financiera, su organización, operación y funcionamiento, así como regular cualquier tipo de servicio financiero que sea ofrecido y/o realizado utilizando algún medio o tecnología innovadora.

(b) Los objetivos de la presente Regulación A de FinTech de Próspera son: (1) Generar confianza en relación con las entidades de tecnología financiera, los productos, y servicios que ofrecen y el funcionamiento del sistema financiero en su conjunto; (2) Evitar prácticas desleales; (3) Proteger al usuario de los servicios de tecnología financiera; (4) Promover la innovación; (5) Fomentar la inclusión financiera; y (6) Reducir el riesgo de operaciones de lavado de dinero y financiación del terrorismo.

Sección 3. Definiciones. Las siguientes definiciones regirán su interpretación y aplicación:

(a) "Acto administrativo" significa las instrucciones, políticas, determinaciones y directrices administrativas del órgano encargado de la autoridad ejecutiva o administrativa pertinente en virtud de la Carta de Próspera o los reglamentos que la rigen, y que tienen por objeto la aplicación de los reglamentos y, en consecuencia, están subordinados a éstos. Los actos administrativos se publicarán cuando sea necesario para cumplir con la obligación de Próspera de proporcionar el debido proceso en virtud de la Carta de Próspera.

(b) "Próspera" significa la zona de régimen especial establecida por y a través de la Carta de Próspera conocida como "Próspera ZEDE " en virtud de la Ley Orgánica de las ZEDE por el Comité para la Adopción de Mejores Prácticas (CAMP) y el Secretario Técnico, incluyendo sus dependencias; y se entenderán incluidas las anteriores referencias a la "ZEDE Village of North Bay", a la "Village of North Bay", a la "ZEDE of North Bay" y a la "ZNB", todas las cuales se entenderán referidas a la misma zona de régimen especial regida por la Carta de Próspera.

(c) "Carta de Próspera" significa la Carta y los Estatutos de Próspera del 23 de agosto de 2018, según fueron modificados y reformulados el 13 de septiembre de 2019, codificados como §§1-1-36-0-0-0-1.01 a 1-12-36-0-0-0-12.03, y según sean modificados de vez en cuando. Las definiciones de la Carta de Próspera complementarán la presente Resolución.

(d) "Norma" o "Normas" significa todo o parte de los Estatutos, Reglamentos, Ordenanzas o Resoluciones promulgadas de conformidad con la sección 3.09(8) de la Carta de Próspera.

(e) "Ley Orgánica de las ZEDE" significa los artículos 294, 303 y 329 de la Constitución de la República de Honduras y el Decreto 120-2013 del Congreso Nacional de Honduras.

(f) "Asesoría crediticia" significa una persona, establecimiento o agencia que proporciona evaluaciones o recomendaciones a terceros sobre la capacidad o probabilidad de pago de personas o entidades, o su identidad, con el fin de obtener préstamos o financiación.

(g) "Asesoría de inversión" significa una persona, establecimiento o agencia que proporciona evaluaciones o recomendaciones a terceros respecto de la conveniencia de realizar determinadas inversiones u operaciones en instrumentos financieros o proyectos de inversión.

(h) "Criptoactivo" significa la representación digital de unidades de intercambio de dinero, bienes o servicios.

(i) "Custodia de instrumentos financieros" significa la condición o acción de poseer instrumentos financieros a nombre propio por cuenta de terceros, o mantener dinero o divisas por cuenta de éstos y que provengan de los flujos o de la enajenación de éstos, o hayan sido entregados para la adquisición de los mismos o para garantizar las operaciones con esos instrumentos.

(j) "Enrutamiento de órdenes" significa recibir y canalizar órdenes de terceros para la compra o venta de instrumentos financieros a sistemas alternativos de transacción, intermediarios de valores o corredores de bolsas de productos.

(k) "Estatuto de Regulación Industrial Próspera" se refiere al estatuto codificado en los §§2-2-28-0-0-0-1 a 2-2-28-0-0-0-7, según se modifique de vez en cuando.

(l) "Industria Regulada" tiene el mismo significado que en el Estatuto de Regulación Industrial de Próspera.

(m) "Instrument financiero" significa todo título -con excepción de los valores de oferta pública-, contrato, documento o bien incorporal -distinto de dinero o divisa-, diseñado, empleado o estructurado con la finalidad de generar rentas monetarias, o dar cuenta de una deuda insoluta, contratos derivados, contratos por diferencia, facturas y criptoactivos, entre otros, independiente de si su soporte es físico o electrónico.

(n) "Intermediación de instrumentos financieros" significa la instancia, agencia o acto de comprar o vender instrumentos financieros para terceros, mediante cualquiera de las siguientes formas: (1) adquiriendo o enajenando para sí instrumentos financieros, con el ánimo anterior de vender o comprar esos mismos instrumentos al tercero; o, (2) adquiriendo o vendiendo instrumentos financieros a nombre o para dicho tercero

(o) "Permiso de industria regulada" significa un permiso expedido a las Personas de la Industria Regulada (tal como se define en el Estatuto de Regulación Industrial de Próspera) en virtud de la Resolución de Permisos de Próspera, codificada en §§5-1-45-0-0-0-1, et seq., según se modifique de vez en cuando.

(p) "Persona de la industria regulada" tiene el mismo significado que en el Estatuto de Regulación Industrial de Próspera.

(q) "Plataforma de financiamiento colectivo" significa el lugar físico o virtual por medio del cual quienes tienen proyectos de inversión o necesidades de financiamiento: (1) difunden, comunican, ofertan o promocionan esos proyectos o necesidades, o las características de estos; o, (2) se contactan con, u obtienen información de contacto de, quienes cuentan con recursos disponibles o la intención de participar en, o satisfacer, esos proyectos o necesidades.

(r) "Promotor y Organizador de Próspera" significa Honduras Próspera Inc. (f/k/a Sociedad Para el Desarrollo Socioeconómico de Honduras, LLC), una corporación domiciliada en Delaware, EEUU.

(s) "Proveedor de servicios de tecnología financiera" significa una persona con un permiso bajo la Resolución de Permisos de Próspera para llevar a cabo el negocio de Servicios de Tecnología Financiera (FinTech) en la Industria Financiera y de Seguros (como se define en el Estatuto de Regulación Industrial de Próspera).

(t) "PSG" significa el Proveedor de Servicios Generales de Próspera, seleccionada de conformidad con el artículo VII de la Carta de Próspera.

(u) "Proyecto de inversión" significa cualquier iniciativa que tiene por finalidad la generación de intereses, utilidades o contraprestaciones pecuniarias para quienes contribuyan a su financiamiento.

(v) "Registro de Entidades de Próspera" significa el Registro de Entidades establecido de conformidad con el artículo XI de la Carta de Próspera en virtud del Estatuto de Entidades de Próspera, codificado en los §§2-1-43-0-0-0-1, et seq.

(w) "Autoridad de Servicios Financieros de Roatán" o "RFSA" significa el departamento dentro del PSG con la autoridad para emitir los permisos que se requieren para la prestación de Servicios de Tecnología Financiera en Próspera ZEDE, a las Personas de la Industria Regulada que hayan inscrito como elección regulatoria la presente normativa. La RFSA está sujeta a la supervisión, incluida la confirmación y remoción por causa de los representantes legales del departamento, por parte del Comité de Supervisión de la RFSA de Próspera, según lo establecido en la sección 2(g) de la Resolución de Nombramiento del Comité de Próspera, §5-1-186-0-0-0-1, así como la Resolución, §5-1-170-0-0-0-1 y el Acto del Consejo No. 10. Las directivas de la RFSA y del Comité de Supervisión de la RFSA en virtud de este Reglamento estarán sujetas a la anulación por la Norma y a la revisión no diferencial de la razonabilidad en cuanto a la promoción de fines públicos legítimos. La RFSA tiene autoridad bajo este Reglamento para promulgar actos administrativos publicados, sujetos a anulación por Norma, aplicables a las personas regidas por este Reglamento, con fines interpretativos, de investigación y de aplicación.

(x) "Registro de Proveedores de Servicios de Tecnología Financiera" significa la división o designación dentro del Registro de Entidades de Próspera y del Registro Personal de Próspera que establece un registro de Proveedores de Servicios de Tecnología Financiera, autorizados a prestar estos servicios dentro de Próspera ZEDE en virtud del presente Reglamento o de cualquier otra Norma pertinente.

(y) "Registro Personal de Próspera" significa el Registro Personal establecido de conformidad con el artículo XI de la Carta de Próspera en virtud del Estatuto del Registro Personal de Próspera, codificado en §§2-1-44-0-0-0-1, et seq.

(z) "Servicios de Tecnología Financiera (FinTech)" significa los servicios de tecnología financiera descritos en el capítulo 1, sección 5, del presente Reglamento A de FinTech de Próspera.

(aa) "Proveedores de Servicios de Tecnología Financiera" significa proveedores de servicios de tecnología financiera (FinTech).

(bb) "Sistema alternativo de transacción" significa el lugar físico o virtual que permite a sus participantes cotizar, ofrecer o transar instrumentos financieros o valores de oferta pública.

(cc) “Persona Cubierta de la Industria Regulada” significa cualquier Persona de la Industria Regulada de la Industria Financiera y de Seguros que se dedique principalmente a los Servicios de Tecnología Financiera (FinTech), así como a las operaciones incidentales en otros aspectos de la Industria Financiera y de Seguros, tal como se define en el Estatuto de Regulación Industrial de Próspera.

(dd) “Unidad de Inteligencia Financiera de Enlace” or “FIUL” significa la oficina dentro de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán responsable de la recopilación, el mantenimiento, así como la distribución intragubernamental e intergubernamental de la información financiera y de otro tipo recopilada en virtud de las autoridades establecidas por el presente Reglamento A de FinTech de Próspera.

(ee) “RCLC” significa el Código de Derecho Común de Roatán, §§2-3-4-0-1-0-1001 hasta 2-3-4-0-5-0-5004, adoptado por Próspera el 14 de diciembre de 2018.

(ff) “Resolución de Responsabilidad Financiera de Próspera" se refiere a la Resolución de Responsabilidad Financiera de Próspera, §5-2-91-0-0-0-1, et seq., según sea modificada de vez en cuando.

(gg) “Estatuto de Responsabilidad Financiera de Próspera" significa el Estatuto de Responsabilidad Financiera de Próspera, §2-2-76-0-0-0-1, et seq., según sea modificado de vez en cuando.

(hh) “Código de Comercio Uniforme de Próspera" se refiere a la parte del RCLC codificada como §§2-3-4-0-3-5-3501 a 3509, según se modifique de vez en cuando, junto con la "Resolución del Subregistro del Código de Comercio Uniforme de Próspera", §§5-1-140-0-0-0-1, et seq., según se modifique de vez en cuando.

(ii) “Institución Financiera Calificada" tiene el mismo significado que en la Resolución de Responsabilidad Financiera de Próspera.

(jj) “Póliza de Seguro Calificada" tiene el mismo significado que en la Resolución de Responsabilidad Financiera de Próspera.

(kk) “Asegurador Calificado" tiene el mismo significado que en la Resolución de Responsabilidad Financiera de Próspera.

(ll) “Reasegurador Calificado" tiene el mismo significado que en la Resolución de Responsabilidad Financiera de Próspera.

Sección 3. Autoridad y conclusiones del Secretario Técnico y del Consejo Directivo.

(a) No obstante los Decretos 32-2022 y 33-2022 del Congreso Nacional (los "Decretos Derogatorios"), la Secretaría Técnica y el Consejo Directivo concluyen que Próspera continúa gozando de los mismos derechos y facultades que le fueron originalmente otorgados conforme a la Carta de Próspera bajo la Ley Orgánica de las ZEDE, en virtud de los derechos adquiridos por el Promotor y Organizador y su derecho a la estabilidad jurídica bajo los Artículos 18, 61, 96, 105 y 106 de la Constitución de la República de Honduras, el Artículo 10.4 del CAFTA-DR, y el Artículo 16.4 del Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de las Inversiones entre Honduras y Kuwait, así como un determinado convenio de estabilidad jurídica modificado y aprobado por las Resoluciones §§5-1-130-0-0-0-1, 5-1-160-0-0-0-1.

(b) El Artículo 2 de la Ley Orgánica de las ZEDE, conservado y aplicado a Próspera, establece que las ZEDE podrán ser creadas con el propósito de desarrollar Centros Financieros Nacionales e Internacionales.
(c) El Artículo 30 de la Ley Orgánica de las ZEDE establece que en las ZEDE podrán existir libremente mercados de divisas, de oro, de futuros, de materias primas y similares, que las ZEDE deberán salvaguardar la libre circulación de capitales dentro, hacia y fuera de su ámbito espacial de competencia, y que las ZEDE están autorizadas a establecer controles que limiten el uso de medios físicos de pago dentro de su ámbito espacial de competencia y a tener una política monetaria interna.
(d) El artículo 17-A de la Ley del Sistema Financiero, que por este medio Próspera adopta en relación con la presente Regulación en lo pertinente, establece que las instituciones del Sistema Financiero que decidan operar en centros financieros nacionales o internacionales ubicados en el país y que estén sujetos a un régimen jurídico especial, deberán regirse por las Normas que éstos emitan y podrán contar con una Regulación igual o superior a la de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).
(e) La presente *Regulación A de FinTech de Próspera* es la codificación aprobada por el Consejo de Próspera de la petición de adopción de prácticas regulatorias óptimas presentada originalmente por Deloitte en diversas Reuniones Ordinarias del Secretario Técnico y del Consejo Directivo de conformidad con la Sección 4(d) del Estatuto de Regulación Industrial de Próspera.
(f) La presente *Regulación A de FinTech de Próspera* fue aprobada para las Personas Cubiertas de la Industria Regulada después de tres audiencias de investigación durante las cuales se tomaron extensos testimonios de expertos en los campos regulatorios relevantes sobre cada elemento requerido para ser considerado de acuerdo con la Sección 4 del Estatuto de Regulación Industrial de Próspera. Como tal, la presente *Regulación A de FinTech de Próspera* está autorizada por la Sección 4(d) y (f) del Estatuto de Regulación Industrial de Próspera con base en la conclusión y determinación del Secretario Técnico y del Consejo de Próspera de que fomenta el propósito público legítimo de codificar prácticas regulatorias óptimas en la Industria de Finanzas y Seguros en relación con los Servicios de Tecnología Financiera (FinTech), así como operaciones incidentales en otros aspectos de la Industria de Finanzas y Seguros.

Sección 4. Principios reglamentarios.

La presente *Regulación A de FinTech de Próspera* se basa en, y se interpretará y aplicará de forma coherente con los siguientes principios:

(a) Proporcionalidad: el grado de exigencia aplicable para las entidades prestadoras de servicios de tecnología financiera (FinTech), debe ser diferenciado y proporcional; y, se establecerá en función de los riesgos inherentes a las actividades particulares que realice cada entidad.
(b) Neutralidad: La regulación no debe generar asimetrías regulatorias entre aquellas entidades que utilicen de una manera extensa la tecnología o aquellas que empleen en menor medida la misma.
(c) Integralidad: Para que la regulación cumpla su finalidad, no solo debe abordar los aspectos propios de la actividad regulada en particular, sino que además debe regular los servicios y

aspectos conexos, para permitir a las empresas generar economías de escala y mejorar su competitividad a nivel local y regional.

(d) Flexibilidad: La regulación debe permitir que coexistan distintos modelos de negocio y que éstos puedan cambiar en el tiempo sin que sea necesario modificar constantemente la misma.

(e) Modularidad: La regulación debe reconocer que los servicios financieros que tradicionalmente se prestaban de manera integral, con la tecnología se pueden descomponer y, por tanto, pueden existir prestadores de servicios que solo realicen un componente de la cadena de valor del servicio tradicional, razón por la cual las exigencias que cada entidad deberá cumplir tendrán directa relación con los servicios que pretenda prestar.

(f) Inclusión e Innovación Financiera: La tecnología y su irrupción en la forma en que se prestan los servicios financieros, ha ampliado el alcance de los mismos, aumentando y facilitando el número de usuarios. Por medio de la presente normativa se pretende establecer un entorno que facilite el desarrollo de proyectos de innovación, que se reflejen en el desarrollo de nuevos servicios financieros, aumentando así, el número de personas que utilicen los mismos, al incrementar su alcance y disminuir el grado de dificultad y costo.

(g) Promoción de la Competencia: El establecimiento de regulación, facilita el camino para que las entidades que prestan servicios financieros tecnológicos desarrollen sus actividades dentro de un marco existente, lo que facilita su operación, desarrollo y crecimiento, promoviendo además la interacción con las entidades que prestan servicios financieros tradicionales.

(h) Protección al Consumidor: La existencia del marco regulatorio para el desarrollo de actividades de tecnología financiera, disminuye la asimetría en la información y permite que el consumidor participe de este mercado de una forma más segura e informada; pero sin paternalismos del tipo que incentivan a los consumidores a actuar sin el debido cuidado de sus propios intereses.

(i) Preservación de la estabilidad financiera: Al establecer los requisitos, límites, nivel de exigencia que deben observar las entidades que presten servicios de tecnología financiera, se facilita el desarrollo eficiente y efectivo de dichas actividades, lo que se refleja en el aumento de la estabilidad financiera, al evitar la ocurrencia de grandes variaciones en este mercado.

(j) Prevención de Operaciones Ilícitas: El marco regulatorio, al definir los requisitos de registro y operación que deben seguir las entidades que prestan servicios de tecnología financiera, previene la ocurrencia de diversos tipos de operaciones ilegales, como el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, entre otros.

Sección 5. Reconocimiento de los servicios de tecnología financiera (FinTech) y alcance de la " Regulación A de FinTech de Próspera".

(a) Reconocimiento. El desempeño de los Servicios de Tecnología Financiera (FinTech) es una Industria Regulada reconocida en la Industria de Finanzas y Seguros dentro de Próspera.

(b) Alcance. La presente " Regulación A de FinTech de Próspera" será de aplicación a quienes opten por regirse por ella de acuerdo con el Estatuto de Regulación Industrial de Próspera, y regula los siguientes Servicios de Tecnología Financiera (FinTech):

1) Las plataformas de financiamiento colectivo;
2) Los sistemas alternativos de transacción;
3) Los servicios de asesoría crediticia y de inversión;
4) Custodia de Instrumentos Financieros;
5) Enrutamiento de órdenes; y
6) La intermediación de instrumentos financieros.

(c) Las Personas Cubiertas de la Industria Regulada pueden elegir operar en cumplimiento con esta Regulación A de FinTech de Próspera en lo que respecta a las operaciones generales y/o en lo que respecta a proyectos específicos, notificando dicha elección al PSG y propagando dicha notificación como se requiere en general de las elecciones regulatorias por el Estatuto de Regulación Industrial de Próspera.

(d) La presente Regulación A de FinTech de Próspera sólo regula: (1) a las Personas Cubiertas de la Industria Regulada que hayan elegido regirse por ella y (2) a aquellas otras personas que hayan consentido contractualmente regirse por ella (considerándose Próspera, el PSG, la RFSA y FIUL como terceros beneficiarios previstos de cualquier contrato entre dicha Persona Cubierta de la Industria Regulada y cualquier otra persona que acepte regirse por la presente Regulación).

(e) Cualquier persona que celebre un contrato, tal y como se define en el RCLC, con respecto a los servicios prestados en la Industria Financiera y de Seguros por una Persona Cubierta de la Industria Regulada, que haya elegido regirse por la presente Regulación A de FinTech de Próspera, se considerará que ha contratado regirse por la presente Regulación si dicho contrato notifica dicha elección, a menos que la gobernanza por la presente Regulación A de FinTech de Próspera se renuncie expresa e inequívocamente en el mismo contrato.

Sección 6. Efecto de la elección.

(a) Salvaguarda. De conformidad con la Sección 4(f)(ii) del Estatuto de Regulación Industrial de Próspera, al demostrar el cumplimiento de buena fe de la presente Regulación A de FinTech de Próspera en lo que respecta a las operaciones generales o en lo que respecta a los proyectos especificados para los que se haya hecho la elección correspondiente, se considerará de manera concluyente que cada una de dichas Personas Cubiertas de la Industria Regulada cumple con la Sección 5 del Estatuto de Regulación Industrial de Próspera y no está sujeta a la sanción o al recurso judicial autorizado por la Sección 6 del Estatuto de Regulación Industrial de Próspera con respecto a dichas operaciones generales o proyectos especificados.

(b) Investigación y aplicación.
1) Cada Persona Cubierta de la Industria Regulada que opte por operar en cumplimiento de la presente *Regulación A de FinTech de Próspera*, ya sea de forma general o con respecto a proyectos específicos, y cualquier otra persona que consienta contractualmente estar regida por la presente *Regulación A de FinTech de Próspera*, (i) consiente al ejercicio de las autoridades de investigación y ejecución especificadas en la presente Regulación A de FinTech de Próspera por parte de las agencias designadas o sus delegados debidamente autorizados; (ii) se compromete a obtener los consentimientos adicionales de terceros que sean necesarios para garantizar el cumplimiento de dichas autoridades de investigación y ejecución; y (iii) deberá incluir

en sus relaciones contractuales con terceros afectados la notificación de las anteriores autoridades de investigación y aplicación.

2) El PSG, la RFSA y FIUL podrán hacer cumplir la presente *Regulación A de FinTech de Próspera* por autoayuda pacífica, como por ejemplo indicando al Registrador del Registro de la Propiedad de Próspera, al Registro de Entidades de Próspera y al Registro Personal de Próspera, así como al Registrador de Permisos de Próspera que cesen, modifiquen o suspendan los servicios disponibles para cualquier persona incumplidora.
3) El PSG, la RFSA y la FIUL podrán coordinar o delegar las acciones de investigación y aplicación de la normativa con y para los Aseguradores Cualificados y sus auditores de cumplimiento, previa solicitud, de acuerdo con los términos y condiciones de cualquier Póliza de Seguro Cualificado.

(c) Indemnización. De conformidad con la Sección 4(c)(vi) del Estatuto de Regulación Industrial de Próspera, al elegir operar bajo este Reglamento A de FinTech de Próspera en lo que respecta a las operaciones generales o en lo que respecta a los proyectos específicos para los que se ha hecho la elección correspondiente, cada una de dichas Personas Cubiertas de la Industria Regulada por este medio indemniza a Próspera de cualquier y toda responsabilidad en la que pueda incurrir como resultado de la aprobación de la presente Regulación A de FinTech de Próspera, incluyendo cualquier y toda responsabilidad que pueda surgir como resultado del ejercicio de las autoridades de investigación y aplicación. Para garantizar la anterior obligación de indemnización, en virtud de la elección de regirse por la presente Regulación A de FinTech de Próspera, se considerará que cada Persona Cubierta de la Industria Regulada ha concedido a Próspera un interés garantizado bajo el Código de Comercio Uniforme de Próspera en el producto de su Póliza de Seguro Cualificada, en caso de que exista la correspondiente cobertura bajo la misma.

CAPÍTULO 2. REGISTRO Y LICENCIAMIENTO

Sección 1. Servicios regulados y obligación de inscripción.

(a) Las Personas Cubiertas de la Industria Regulada solo podrán prestar los servicios de: Plataforma de financiamiento colectivo, Sistema alternativo de transacción, Intermediación de instrumentos financieros, Enrutamiento de órdenes, Asesoría crediticia, Asesoría de inversión y Custodia de instrumentos financieros, si están inscritas en el Registro de Proveedores de Servicios de Tecnología Financiera, mantenido por el PSG a través de la RFSA, como Registrador.

(b) Los permisos correspondientes bajo la Resolución de Permisos de Próspera podrán ser reestructurados, retitulados y reemitidos como licencias bajo la presente Regulación A de FinTech de Próspera según lo determine el PSG a través de la RFSA, actuando la misma como Registradora de Permisos a tales efectos.

Sección 2. Encargado de la inscripción, emisión de licencias y registro.

El PSG a través de la RFSA será el ente encargado de: (a) Establecer, actualizar y/o modificar el procedimiento a seguir por parte de las personas o entidades interesadas en ser reconocidas como Proveedores de Servicios de Tecnología Financiera; (b) Determinar el monto de las tasas a pagar en

concepto de: evaluación inicial, inscripción y emisión de licencia de operación, renovación de licencia, y cualquier otra, que pueda requerirse; (c) Mantener actualizado el listado de los proveedores autorizados para elaborar los dictámenes legales y de auditoría que los interesados deben acompañar a su solicitud de inscripción; (d) Emitir, cuando corresponda, las licencias que acrediten a una persona individual o jurídica, como Proveedor de Servicios de Tecnología Financiera; renovar las mismas o cancelarlas, cuando aplique; (e) Mantener actualizado el Registro de Proveedores de Servicios de Tecnología Financiera.; (f) Supervisar a las Personas Cubiertas de la Industria Regulada; y (g) Aplicar, cuando corresponda, las sanciones previstas en la presente *Regulación A de FinTech de Próspera*.

Sección 3. Fases del procedimiento de inscripción y licenciamiento.

El procedimiento para inscribirse como Proveedor de Servicios de Tecnología Financiera y obtener el registro y la licencia correspondiente, se lleva a cabo en dos fases:

(a) La primera fase consiste en la presentación de la información ante la RFSA, para que ésta realice el proceso de análisis e indique si procede o no, iniciar con el trámite de inscripción y obtención de la licencia; y
(b) La segunda fase se inicia con la presentación de la solicitud de inscripción y que se lleva a cabo, siempre y cuando se cuente con la aprobación, por parte del RFSA, para la presentación de dicha solicitud, aprobación que se da, al concluir exitosamente la primera fase.

Sección 4. Evaluación preliminar.

Una persona jurídica o un individuo que desee obtener el registro como Persona Cubierta de la Industria Regulada debe presentar primero una solicitud de registro:

(a) Presentar una solicitud de evaluación inicial nate la RFSA. Dicha solicitud deberá cumplir con los requisitos que la RFSA establezca mediante acción administrativa.
(b) La declaración jurada que contenga la manifestación expresa, por parte de la persona o entidad interesada, de su anuencia a sujetarse a la normativa de la RFSA, incluyendo, sin que dicha relación sea limitativa: las normas contra el lavado de dinero y otros activos, las normas contra el financiamiento del terrorismo, y, las normas de control contable y auditoria, propias de su giro de negocio.
(c) Una declaración de sujeción al proceso de arbitraje institucional para la resolución de controversias vigente en Próspera ZEDE.
(d) Un prospecto con la descripción del modelo de negocio.
(e) Cualquier documento y/o información adicional requerida por la RFSA, como prueba de la solicitud de una Póliza de Seguro Cualificada.
(f) El comprobante de haber hecho efectivo el pago de la tasa de evaluación de solicitud inicial.

Sección 5. Evaluación.

La RFSA, una vez haya recibido una solicitud de evaluación inicial completa, deberá en un plazo que no exceda de 15 días hábiles, contados a partir de la recepción de dicha solicitud:

(a) Evaluar la naturaleza y complejidad del modelo de negocio propuesto por el solicitante y de los productos y servicios que el mismo desea ofrecer.
(b) Proporcionar al solicitante un aviso de evaluación inicial informándole de:
    1) Cualquier actividad que el solicitante deba llevar a cabo antes de presentar su solicitud de registro.
    2) El listado de los documentos y/o información que deberá acompañar al momento de presentar la solicitud.
    3) El listado de los proveedores autorizados para elaborar los dictámenes legales y de auditoría, que deben acompañar a la solicitud de registro. Dichos dictámenes, deberán acreditar que luego del análisis efectuado al modelo de negocio presentado, el mismo no viola disposiciones legales vigentes en Próspera, incluyendo temas de propiedad intelectual y copyright; y, que está ajustado a los principios regulatorios contenidos en esta *Regulación A de FinTech de Próspera*. El costo de estos dictámenes deberá ser asumido por el solicitante.
(c) El tipo y monto de la garantía que la entidad solicitante deberá constituir a favor de la RFSA y de los usuarios del servicio, que deberá estar vigente durante todo el plazo de la licencia que se otorgue.

Sección 6. Inscripción, Registro y Emisión de Licencia.

(a) Una vez el solicitante haya recibido el aviso de evaluación de solicitud inicial por parte de la RFSA y cuente con todos los documentos y/o información que se le haya requerido, puede presentar la solicitud para ser inscrito como Proveedor de Servicios de Tecnología Financiera.
(b) Al recibir la solicitud, la RFSA procederá, en un plazo que no podrá exceder de 20 días hábiles, contados a partir de la fecha de recepción de dicha solicitud, a evaluar la misma y en caso ésta cumpla con todos los requisitos, a notificar al solicitante que su requerimiento ha sido aprobado y que será inscrito, una vez presente el comprobante de pago de la tasa correspondiente y el documento que acredite la constitución de la garantía, cuyas características y monto, le serán requeridos al momento de notificarle la aprobación de su solicitud. Contra la presentación de dichos documentos, se hará entrega al solicitante de la licencia que lo acredita como Proveedor de Servicios de Tecnología Financiera.
(c) Si en el momento de la evaluación se determina que un requisito no se ha cumplido, se notificará al solicitante para que pueda subsanar el incumplimiento.

CAPÍTULO 3. PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE TECNOLOGÍA FINANCIERA (FINTECH)

Sección 1. Requisitos para prestación de Servicios de Tecnología Financiera (FinTech).

Una vez obtenida la licencia que lo acredita como Proveedor de Servicios de Tecnología Financiera, y previo a iniciar con la prestación de los servicios que le fueron autorizados, el proveedor deberá acreditar ante la RFSA, en la forma, medios y condiciones que ésta establezca mediante Acto Administrativo, el cumplimiento de los requisitos detallados a continuación, para cada tipo de Servicios de Tecnología Financiera (FinTech):

(a) Para los servicios de *Plataforma de financiamiento colectivo:* Que cuenta con los sistemas y procedimientos necesarios para cumplir con las obligaciones de información y difusión establecidas por la Sección 4 de este Capítulo;
(b) Para los servicios del *Sistema alternativo de transacción*: (1) Que cuenta con los sistemas y procedimientos necesarios para cumplir con las obligaciones de información y difusión establecidas por la Sección 4 de este Capítulo; (2) Que tiene la capacidad operacional para soportar el procesamiento de las transacciones que mediante sus sistemas o infraestructura se realicen;
(c) Para la *Intermediación de instrumentos financieros*: (1) Que cuenta con los sistemas y procedimientos necesarios para cumplir con las obligaciones de información y difusión establecidas por la Sección 4 de este Capítulo; (2) Que tiene la capacidad operacional para soportar el procesamiento de las operaciones que mediante sus sistemas o infraestructura se realicen; (3) Que cuenta con las garantías exigidas por la Sección 6 de este Capítulo; y (4) Que cuenta con el patrimonio exigido por la Sección 7 de este Capítulo;
(d) Para el *Enrutamiento de órdenes*: (1) Que cuenta con los sistemas y procedimientos necesarios para cumplir con las obligaciones de información y difusión establecidas por la Sección 4 de este Capítulo; (2) Que tiene la capacidad operacional para soportar el procesamiento de las operaciones que mediante sus sistemas o infraestructura se realicen; y (3) Que cuenta con las garantías exigidas por la Sección 6 de este Capítulo;
(e) Para la *Asesoría de inversión*: (1) Que cuenta con los sistemas y procedimientos necesarios para cumplir con las obligaciones de información y difusión establecidas por la Sección 4 de este Capítulo; y (2) Que tiene la competencia y los conocimientos requeridos por la Sección 5 de este Capítulo;
(f) Para la *Asesoría crediticia*: (1) Cuenta con los sistemas y procedimientos necesarios para cumplir con las obligaciones de información y difusión establecidas por la Sección 4 de este Capítulo; and (2) Que tiene la competencia y los conocimientos requeridos por la Sección 5 de este Capítulo; y
(g) Para la *Custodia de instrumentos financieros*: (1) Que cuenta con los sistemas y procedimientos necesarios para cumplir con las obligaciones de información establecidas en la Sección 4 de este Capítulo; (2) Que cuenta con la gobernanza corporativa y la gestión de riesgos requeridas por la Sección 8 de este Capítulo; (3) Que cuenta con la capacidad operativa para soportar el procesamiento de las operaciones realizadas a través de sus sistemas o infraestructura; (4) Que cuenta con las garantías requeridas por la Sección 6 de este Capítulo; y (5) Que cuenta con el patrimonio requerido por la Sección 7 de este Capítulo.

Sección 2. Prestación simultánea de servicios de tecnología financiera (FinTech)

Para la prestación simultánea de dos o más de los servicios indicados en este Capítulo, el solicitante deberá acreditar el cumplimiento de todos y cada uno de los requisitos aplicables a cada uno de los servicios que pretenda prestar.

Sección 3. Suspensiones.

La RFSA, en cualquier momento y mediante Acto Administrativo, susceptible de ser anulado por Norma, podrá suspender la autorización para el ejercicio de cualquiera de las actividades reguladas por la presente *Regulación A de FinTech de Próspera*, a cualquier entidad inscrita que no cumpla con los requisitos establecidos por la presente *Regulación A de FinTech de Próspera* para el ejercicio de la respectiva actividad. Lo anterior, sin perjuicio de las sanciones aplicables a la entidad por el correspondiente incumplimiento.

Sección 4. Obligaciones de información.

La RFSA establecerá por acto administrativo aquella información que deberán proveer a sus clientes o difundir al público en general, quienes estén inscritos en el Registro de Proveedores de Servicios de Tecnología Financiera y que se refiere en el caso de cada tipo de servicio a:

(a) *Plataforma de financiamiento colectivo*: (1) Las características y condiciones de los proyectos de inversión o necesidades de financiamiento; y, (2) Los eventuales conflictos de interés que pudiere tener la plataforma de financiamiento colectivo.
(b) *Sistema alternativo de transacción*: (1) Las cotizaciones y operaciones realizadas a través de sus sistemas o infraestructuras; (2) Las condiciones de acceso y funcionamiento de sus sistemas o infraestructuras, y la liquidación de las operaciones realizadas en los mismos; y (3) Las interrupciones o contingencias que presenten sus sistemas.
(c) *Intermediación de instrumentos financieros*: (1) Las condiciones de acceso y funcionamiento de sus sistemas o infraestructuras, y (2) Los posibles conflictos de intereses que pueda tener en el desempeño de sus funciones; (3) Las interrupciones o contingencias que presenten sus sistemas; y, (4) La situación económica, financiera y jurídica de la entidad inscrita.
(d) *Enrutamiento de órdenes*: (1) Las condiciones de acceso y funcionamiento de sus sistemas e infraestructuras; (2) Los posibles conflictos de intereses que pueda tener en el desempeño de sus funciones; y (3) Las interrupciones o contingencias que presenten sus sistemas.
(e) *Asesoría de inversión*: (1) Los conflictos de intereses que puedan surgir en el ejercicio de su actividad; y (2) Las variables, métodos, criterios o directrices que guían el proceso de recomendación.
(f) *Asesoría crediticia*: (1) Los conflictos de intereses que pueden surgir en el ejercicio de su actividad; y (2) Las variables, métodos, criterios o directrices que guían el proceso de evaluación.
(g) *Custodia de instrumentos financieros*: (1) Las condiciones de seguridad, acceso y funcionamiento de sus sistemas o infraestructuras; (2) Las interrupciones o contingencias que presenten sus sistemas; y (3) La situación económica, financiera y jurídica de la entidad.

Sección 5. Competencia y conocimientos.

Las personas que desempeñen funciones para los asesores de inversión y asesores crediticios, así como los sistemas que utilicen, deberán dar garantía de objetividad, coherencia y consistencia entre los elementos empleados para efectuar su recomendación o evaluación y las necesidades manifestadas por quienes contratan tales recomendaciones y evaluaciones.

(a) La RFSA, mediante Acto Administrativo, establecerá las circunstancias que permitirán presumir que tales personas y sistemas cuentan con las condiciones a que se refiere el presente artículo.

Sección 6. Garantías.

La RFSA, una vez se haya alcanzado el volumen de negocios o número de potenciales afectados directos con las actuaciones u omisiones, que haya previamente establecido, quienes presten los servicios de: Intermediación de instrumentos financieros, enrutamiento de órdenes o custodia de instrumentos financieros, deberán constituir una garantía para indemnizar a quienes contraten sus servicios, por los eventuales perjuicios que les ocasionare su actuar. La garantía deberá constituirse en la forma de una Póliza de Segiro de un Asegurador Calificado o en la forma que establezca la RFSA mediante Acto Administrativo.

(a) Para efectos de determinar ese perjuicio potencial, la RFSA, mediante Actos Administrativos de carácter general, establecerá la metodología que se deberá aplicar, la que deberá tener en consideración la calidad del gobierno corporativo y gestión de riesgos de la entidad, y que el monto resultante no haga inviable el modelo de negocios de ésta.
(b) No obstante lo establecido en los incisos anteriores, el PSG, con el objeto de compatibilizar la protección de los usuarios con la viabilidad económica de los modelos de negocios, podrá mediante Actos Administrativos de carácter general, sustituir la garantía individual antes señalada, por una póliza de seguro regulatorio emitida por una Aseguradora Calificada o por una garantía de carácter solidario y colectiva sufragada por más de una entidad de las obligadas a su constitución por este artículo.

Sección 7. Patrimonio mínimo.

(a) Una vez que se haya alcanzado el volumen de negocio previamente establecido por la RFSA y se pueda presumir razonablemente que los riesgos a los que se enfrenta la entidad pueden comprometer la confianza pública, quienes presten los servicios de: Intermediación o Custodia de Instrumentos Financieros deberán contar con un patrimonio contable igual o superior al que resulte mayor entre: a) US$ 40,000.00; o, b) el 3% de sus activos ponderados por riesgos financieros y operativos, calculados de acuerdo con el método que la RFSA haya establecido previamente por Acto Administrativo para tal fin. En el caso de entidades que muestren deficiencias en su gestión de riesgos, dicho porcentaje podrá ser incrementado hasta el 6% por la RFSA mediante Acto Administrativo, en base a su evaluación de la calidad de la gestión de riesgos.
(b) En el caso de que el patrimonio contable de la entidad disminuya a una cantidad inferior a la establecida en esta Sección, la entidad deberá comunicar a la brevedad ese hecho a la RFSA y abstenerse de realizar nuevas operaciones que deterioren su situación financiera. De no subsanarse el déficit patrimonial dentro del plazo de 6 meses contados desde que aquél se hubiere producido, la entidad deberá dejar de prestar el servicio de intermediación de instrumentos financieros y de custodia de instrumentos financieros y presentará ante la RFSA un programa de cese de operaciones y traspaso de clientes. A partir de la fecha de recepción del citado programa, la RFSA podrá nombrar mediante Acto Administrativo a uno o varios interventores, por el periodo de tiempo que determine la RFSA. La administración de la entidad estará sujeta, en el ejercicio de sus funciones, a las instrucciones del interventor o interventores designados por la RFSA. El nombramiento del interventor podrá ser realizado por funcionarios de la RFSA o por terceros y, en este último caso, los servicios del interventor serán remunerados con cargo al presupuesto anual de la RFSA.

Sección 8. Gobierno Corporativo y Gestión de Riesgos.

(a) Con el objeto de resguardar la información e intereses de sus clientes, y asegurar su continuidad financiera y operacional, quienes estén inscritos en el Registro de Proveedores de Servicios de Tecnología Financiera deben diseñar, aprobar e implementar políticas, procedimientos y controles que compatibilicen tanto su viabilidad económica-financiera como su capacidad de contar con respuestas estratégicas idóneas para los riesgos inherentes a sus líneas de negocios.
(b) Corresponderá a la RFSA, establecer mediante Acto Administrativo, los estándares de gobierno corporativo y de gestión de riesgos que permitirán presumir que quienes están inscritos en el Registro cumplen con la disposición descrita, sin perjuicio que corresponderá a cada entidad adoptar o adaptar tales estándares conforme a su tamaño, volumen y naturaleza de sus negocios, y riesgos.
(c) En el caso de quienes presten los servicios de Intermediación o Custodia de instrumentos financieros, los estándares establecidos por la RFSA serán aquellos contra los que este evaluará la calidad del gobierno corporativo y la gestión de riesgos de la entidad para efectos de la determinación del monto de la garantía y patrimonio mínimo a que se refieren las Secciones 6 y 7 de este Capítulo.

Sección 9. Deferencia a los aseguradores cualificados.

La RFSA podrá, mediante un Acto Administrativo, remitirse a las determinaciones, políticas y procedimientos de los Aseguradores Cualificados en relación con los requisitos reglamentarios de este Capítulo.

CAPÍTULO 4. REGIMEN SANCIONATORIO Y CANCELACION.

Sección 1. Infracciones graves.

Para efectos de lo establecido en la presente normativa, se considerarán infracciones graves de las Personas Cubiertas de la Industria Regulada, las siguientes:

(a) Prestar los servicios regulados en la presente Regulación A de FinTech de Próspera sin estar inscrito en el Registro de Proveedores de Servicios de Tecnología Financiera o sin haber cumplido previamente con los requisitos y condiciones establecidos para la prestación de dichos servicios;
(b) Incumplir, por razones imputables a la administración de la entidad, el programa a que se refiere la Sección 6 de este Capítulo;
(c) No haber constituido la garantía exigida en la Sección 7 de este Capítulo, o haberla constituido por un monto inferior al exigido por la presente *Regulación A de FinTech de Próspera*;
(d) Presentar ante la RFSA, antecedentes maliciosamente falsos respecto de la situación económica, financiera o jurídica de la entidad;
(e) Entregar información maliciosamente falsa a clientes o al público en general respecto de las materias señaladas en la Sección 4 de este Capítulo;

(f) Difundir información maliciosamente falsa respecto de las empresas, proyectos o personas cuyas necesidades de financiamiento están siendo o serán difundidas en una plataforma de financiamiento colectivo; y
(g) Difundir información falsa respecto de los instrumentos financieros negociados en sistemas alternativos de transacción, o los emisores de aquéllos, con la finalidad de alterar la valoración económica que los inversionistas tienen de esos instrumentos.

Sección 2. Cancelación de inscripción.

(a) La RFSA podrá cancelar mediante Acto Administrativo la inscripción en el Registro de Proveedores de Servicios de Tecnología Financiera de cualquier proveedor que haya sido sancionado por las infracciones graves a las que se refiere la Sección 1 del Capítulo 4 de la presente *Regulación A de FinTech de Próspera*, o que, estando inscrito en el Registro, haya realizado actividades distintas a las reguladas por esta normativa o, siendo esto último, que no hayan sido autorizadas de acuerdo con el procedimiento establecido en las Secciones 4 y 5 del Capítulo 2 de la presente *Regulación A de FinTech de Próspera*.
(b) Asimismo, la RFSA cancelará la inscripción en el Registro de Proveedores de Servicios de Tecnología Financiera de todos aquellos que lo soliciten voluntariamente mediante Acto Administrativo.

Sección 3. Sanciones.

Las sanciones administrativas por infracción de cualquiera de las disposiciones de la presente Regulación A de FinTech de Próspera, cuya obligación tendrá la consideración de obligación impuesta por la carta lateral del Acuerdo de Convivencia de cualquier Persona Cubierta de la Industria Regulada, consistirán en el pago de una cantidad de dinero, cuya cantidad será establecida por la RFSA mediante Acto Administrativo, en base a los siguientes criterios:

(a) Cuando pueda determinarse el importe del beneficio obtenido como consecuencia de la violación o infracción, el doble de dicho beneficio.
(b) Cuando no se pueda determinar el importe del beneficio obtenido como consecuencia de la violación o infracción:
    1) US$1,000.00 a US$2,000,000.00, según se establezca mediante acto administrativo; o,
    2) el 5% de la facturación anual total del Proveedor de Servicios de Tecnología Financiera, según las últimas cuentas anuales disponibles, aprobadas por su órgano de administración; lo que sea mayor.

CAPÍTULO 5. DISPOSICIONES FINALES.

Sección 1. Fecha de entrada en vigor.

La fecha de entrada en vigor de la presente *Regulación A de FinTech de Próspera* será la fecha en la que se publique, tras su promulgación, de acuerdo con lo establecido en la Carta de Próspera.

Sección 2. Aplicación.

A partir de la fecha de entrada en vigor, en lo que respecta a las Personas Cubiertas de la Industria Regulada, la presente *Regulación A de FinTech de Próspera* prevalecerá y sustituirá, en la medida de

cualquier incoherencia, a cualquier Norma o Acto Administrativo que aborde las cuestiones contempladas en el presente documento y que haya sido adoptado previamente por Próspera.

Sección 3. Autoridad legal.

En la máxima medida autorizada por la Ley Orgánica de las ZEDE y en consonancia con la jerarquía entre las Normas, la presente *Regulación A de FinTech de Próspera* será la única y exclusiva autoridad legal en su materia dentro del ámbito espacial de competencia de Próspera.

§3-2-190-0-0-0-1 Prospera FinTech Reg A

Final Audit Report 2022-10-22

Created:	2022-10-21
By:	Honduras Próspera Inc. (signatures@prospera.hn)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAd72PhjmOjx2wVtO2vw-51Vi5Qdy2nOoK

"§3-2-190-0-0-0-1 Prospera FinTech Reg A" History

Document created by Honduras Próspera Inc. (signatures@prospera.hn)
2022-10-21 - 1:21:25 AM GMT- IP address: 193.37.254.67

Document emailed to jcolindres@prosperazede.hn for signature
2022-10-21 - 1:24:31 AM GMT

Document emailed to erick.private@prospera.hn for signature
2022-10-21 - 1:24:31 AM GMT

Document emailed to Gabriel Delgado Ayau (gdelgado@prospera.hn) for signature
2022-10-21 - 1:24:32 AM GMT

Document emailed to oliver porter (oliverporter1@comcast.net) for signature
2022-10-21 - 1:24:32 AM GMT

Document emailed to Jeanette Doran (jdoran@ndlawpolicy.com) for signature
2022-10-21 - 1:24:32 AM GMT

Document emailed to sergiob@lopezrodezno.com for signature
2022-10-21 - 1:24:32 AM GMT

Document emailed to dmagurcia@gmail.com for signature
2022-10-21 - 1:24:33 AM GMT

Email viewed by Jeanette Doran (jdoran@ndlawpolicy.com)
2022-10-21 - 1:55:26 AM GMT- IP address: 172.225.30.52

Document e-signed by Jeanette Doran (jdoran@ndlawpolicy.com)
Signature Date: 2022-10-21 - 1:56:37 AM GMT - Time Source: server- IP address: 172.225.30.52

Email viewed by jcolindres@prosperazede.hn
2022-10-21 - 2:50:35 AM GMT- IP address: 74.125.210.10

Adobe Acrobat Sign

Signer jcolindres@prosperazede.hn entered name at signing as Jorge C. Colindres
2022-10-21 - 2:51:55 AM GMT- IP address: 168.228.193.69

Document e-signed by Jorge C. Colindres (jcolindres@prosperazede.hn)
Signature Date: 2022-10-21 - 2:51:57 AM GMT - Time Source: server- IP address: 168.228.193.69

Email viewed by Gabriel Delgado Ayau (gdelgado@prospera.hn)
2022-10-21 - 3:02:36 AM GMT- IP address: 190.56.113.44

Document e-signed by Gabriel Delgado Ayau (gdelgado@prospera.hn)
Signature Date: 2022-10-21 - 3:03:05 AM GMT - Time Source: server- IP address: 190.56.113.44

Email viewed by erick.private@prospera.hn
2022-10-21 - 3:20:45 AM GMT- IP address: 74.125.214.21

Signer erick.private@prospera.hn entered name at signing as Erick A. Brimen
2022-10-21 - 3:21:42 AM GMT- IP address: 172.58.110.137

Document e-signed by Erick A. Brimen (erick.private@prospera.hn)
Signature Date: 2022-10-21 - 3:21:44 AM GMT - Time Source: server- IP address: 172.58.110.137

Email viewed by dmagurcia@gmail.com
2022-10-21 - 1:56:03 PM GMT- IP address: 138.94.123.3

Signer dmagurcia@gmail.com entered name at signing as Deborah Mills
2022-10-21 - 1:57:11 PM GMT- IP address: 138.94.123.3

Document e-signed by Deborah Mills (dmagurcia@gmail.com)
Signature Date: 2022-10-21 - 1:57:13 PM GMT - Time Source: server- IP address: 138.94.123.3

Email viewed by oliver porter (oliverporter1@comcast.net)
2022-10-21 - 2:53:26 PM GMT- IP address: 166.196.54.22

Document e-signed by oliver porter (oliverporter1@comcast.net)
Signature Date: 2022-10-21 - 2:55:22 PM GMT - Time Source: server- IP address: 166.196.54.22

Email viewed by sergiob@lopezrodezno.com
2022-10-21 - 6:46:51 PM GMT- IP address: 186.2.146.14

Email viewed by sergiob@lopezrodezno.com
2022-10-22 - 4:22:42 PM GMT- IP address: 104.28.94.96

Signer sergiob@lopezrodezno.com entered name at signing as Sergio Bendany
2022-10-22 - 4:24:03 PM GMT- IP address: 186.2.141.137

Document e-signed by Sergio Bendany (sergiob@lopezrodezno.com)
Signature Date: 2022-10-22 - 4:24:05 PM GMT - Time Source: server- IP address: 186.2.141.137

Adobe Acrobat Sign

Agreement completed.

2022-10-22 - 4:24:05 PM GMT

Adobe Acrobat Sign