Codification:	§5-1-15-0-0-0-1
Title:	Resolution Approving Minutes from April 11, 2019 ZNB Council Third Regular Meeting
Effective Date:	April 11, 2019
Authority for Passage:	ZEDE Village of North Bay ("ZNB") Charter and Bylaws, as amended, §1-3-1-0-0-0-3.09(11)

OPERATIVE TEXT OF ZNB RULE/ACTION:

RESOLVED that the ZNB Council and Technical Secretary hereby approve the attached minutes of the Third Regular Meeting of the Technical Secretary and Council of the ZEDE Village of North Bay, Republic of Honduras.

ROLL CALL OF VOTES:

1.	**Approving Passage?**	**Yes**	☑
		No	
		Abstain	
		Absent	
By:		**Open Seat**	
Name: Tristan Monterroso	**Title:** Technical Secretary		
Caveat(s) to Vote:			
2.	**Approving Passage?**	**Yes**	☑
		No	
		Abstain	
		Absent	
By: Titus Gebel (Apr 26, 2019)		**Open Seat**	
Name: Titus Gebel	**Title:** Council member		
Caveat(s) to Vote:			
3.	**Approving Passage?**	**Yes**	☑
		No	
		Abstain	
		Absent	
By: Rodrigo Quercia (Apr 27, 2019)		**Open Seat**	
Name: Rodrigo Quercia	**Title:** Ad Hoc Secretary, Council Member		
Caveat(s) to Vote:			
4.	**Approving Passage?**	**Yes**	☑
		No	
		Abstain	
		Absent	
By: Gabriel Delgado Ayau (Apr 29, 2019)		**Open Seat**	
Name: Gabriel Delgado Ayau	**Title:** Ad Hoc Secretary, Council Member		
Caveat(s) to Vote:			
5.	**Approving Passage?**	**Yes**	☑

		No	
		Abstain	
		Absent	
By: Oliver Porter (Apr 30, 2019)		**Open Seat**	
Name: Oliver Porter	**Title:** Council Member		
Caveat(s) to Vote:			
6.	**Approving Passage?**	**Yes**	☑
		No	
		Abstain	
		Absent	
By: Erick Brimen (May 15, 2019)		**Open Seat**	
Name: Erick Brimen	**Title:** Council Secretary, Council Member		
Caveat(s) to Vote:			
7.	**Approving Passage?**	**Yes**	
		No	
		Abstain	
		Absent	
By:		**Open Seat**	☑
Name:	**Title:**		
Caveat(s) to Vote:			
8.	**Approving Passage?**	**Yes**	
		No	
		Abstain	
		Absent	
By:		**Open Seat**	☑
Name:	**Title:**		
Caveat(s) to Vote:			
9.	**Approving Passage?**	**Yes**	
		No	
		Abstain	
		Absent	
By:		**Open Seat**	☑
Name:	**Title:**		
Caveat(s) to Vote:			

Technical Secretary Action		
ZNB Rule/Action Adopted?	**Yes**	☑
	No	
By:		
Name: Tristan Monterroso	**Title:** Technical Secretary	
Caveat(s) to Adoption:		
Council Secretary Certification		
Is this record certified as evidencing the official act of the ZNB and duly noted in its public records?	**Yes**	☑
	No	
By: Erick Brimen (May 15, 2019)		
Name: Erick Brimen	**Title:** Council Secretary, Council Member	
Caveat(s) to Certification:		

ZEDE VILLAGE OF NORTH BAY
REGULAR COUNCIL MEETING
LONG FORM MINUTES

Nature of Meeting:	3rd Regular Meeting of the Technical Secretary and Council of the ZEDE Village of North Bay, Republic of Honduras
Date of Meeting:	April 11, 2019
Time of Meeting:	7:30 a.m. Roatan Time (9:30 a.m. Eastern Time U.S.)
Identities of All Attendees:	Technical Secretary Tristan M. Monterroso Council Members Erick A. Brimen, Titus Gebel, Oliver Porter, Gabriel Delgado, Quercia Ayau, and Rodrigo Quercia Legal Advisor: Nick Dranias, General Counsel, SDEH Interim ZNB Trustee: Nick Dranias, Nick Dranias Law & Policy Analysis LLC
Address or Virtual Location of Meeting:	Via ZOOM contemporaneous electronic communication between and among Technical Secretary and Council Members.
Agenda:	1. Report of meeting with executive and judicial branch in Honduras. 2. Approval of ZNB Statute of Limitations 3. Discussion of ZNB Tax Code 4. Discussion of Charter Amendments 5. Approval of Name Change of I4E to North Bay Foundation (and electronic shareholder meeting to be held concurrently). 6. Approval of Codification Codex for ZNB Rules 7. Approval of March 28, 2019 Regular Meeting Minutes **ADD-ONS** Discussion of communications plan.

Meeting called to order by Technical Secretary Tristan M. Monterroso under the August 23, 2018 Charter and Bylaws of the ZEDE Village of North Bay, as amended, with a quorum being present at all times, and without objection by all attendees.

1. Report of meeting with executive and judicial branch in Honduras.

Secretary Brimen reported on meetings with the executive and judicial branches this week and the previous week. Purpose was to advance approval of ZNB court system. Meetings were positive and support elicited from President of country and President of Supreme Court. 10 out of 15 Supreme Court Justices attended presentation on merits of system. Response was favorable. Anticipation of decision in weeks not months.

2. Motion to add to agenda discussion of communications plan

Motion:	Erick Brimen	
Second:	Dr. Titus Gebel	
	Vote:	
	Aye:	6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
	Nay:	0
	Abstain/Absent:	(3 – open seats)
	Disposition:	PASSED

3. Motion to advance Agenda Items 1, 5, 6, 7 to vote.

Motion:	Erick Brimen	
Second:	Gabe Delgado	
	Vote:	
	Aye:	6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
	Nay:	0
	Abstain/Absent:	(3 – open seats)
	Disposition:	PASSED

4. Motion to approve March 28, 2019 Regular Meeting Minutes (Agenda #7).

Motion:	Erick Brimen	
Second:	Gabe Delgado	
	Vote:	
	Aye:	6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
	Nay:	0
	Abstain/Absent:	(3 – open seats)
	Disposition:	PASSED (Adobe Sign resolution to issue)

5. Motion to table the ZNB Statute of Limitations until next regular meeting and to develop process for presentation of non-emergency legislation (Agenda #2).

Motion: Erick Brimen
Second: Oliver Porter
Vote:

Aye:	6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
Nay:	0
Abstain/Absent:	(3 – open seats)
Disposition:	PASSED

6. Motion to approve Name Change of I4E to North Bay Foundation (and electronic shareholder meeting to be held concurrently) (Agenda #5).

Motion: Erick Brimen
Second: Gabe Delgado
Vote:

Aye:	6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
Nay:	0
Abstain/Absent:	(3 – open seats)
Disposition:	PASSED (Adobe Sign resolution to issue)

Discussion: Member Gebel asked whether name change adversely affected good will and branding. Secretary Brimen said little to none. Member Quercia asked if there are any regulatory issues with the use of word "Foundation." Dranias said none based on consultations with Jaime Turcios.

7. Motion to discuss and approve communications plan (Add on - Agenda).

Motion: Erick Brimen
Second: Rodrigo Quercia
Vote:

Aye:	6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
Nay:	0
Abstain/Absent:	(3 – open seats)
Disposition:	PASSED (Adobe Sign resolution to issue)

Discussion: Secretary Brimen gave overview of purpose of communications plan. Member Delgado, Quercia asked for more detail. Secretary Brimen answered Member Delgado, Quercia's questions.

8. Motion to approve ZNB Codex (Agenda #6).

Motion: Erick Brimen

Second: Rodrigo Quercia

Vote:

Aye:	6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
Nay:	0
Abstain/Absent:	(3 – open seats)
Disposition:	PASSED (Adobe Sign resolution to issue)

Discussion: Dranias walked through codex. Member Delgado, Quercia questioned whether to add year. Secretary Brimen suggested passage and revisiting.

9. Discussion of tax code (Agenda #3) conducted and tabled.

Discussion: Secretary Brimen gave context of income tax needing to appear standard in style and content to avoid tax haven designation. Dranias furnished overview of executive summary previously furnished. Member Delgado, Quercia, Quercia, Porter expressed significant concerns about complexity of income tax. Secretary Brimen discussed possibility of removal of income tax mandate. Secretary Brimen discussed possibility of tax limits.

10. Discussion of proposed Charter Amendments (Agenda #4) tabled to next regular meeting.

11. Meeting adjourned by Technical Secretary Tristan M. Monterroso.

The foregoing minutes are a true and accurate record of proceedings before the Council of the ZEDE Village of North Bay at the aforesaid meeting and I further certify the same for the public record after approval at the next meeting of the Council.

Erick Brimen
Erick Brimen (May 15, 2019)

May 15, 2019

Erick A. Brimen, Secretary Date

Codificación:	§5-1-15-0-0-0-1
Título:	Resolución por la que se aprueban las actas de la tercera reunión ordinaria del Consejo del ZNB del 11 de abril de 2019
Fecha de entrada en vigor:	11 de abril de 2019
Autoridad de paso:	Carta y Estatutos de ZEDE Village of North Bay ("ZNB"), como enmendado, §1-3-1-0-0-0-0-3.09(11)

TEXTO OPERATIVO DE LA REGLA/ACCIÓN ZNB:

RESUELVE que el Consejo de la ZNB y el Secretario Técnico aprueben por la presente el documento adjunto
actas de la Tercera Reunión Ordinaria de la Secretaría Técnica y del Consejo de la ZEDE Pueblo de North Bay, República de Honduras.

VOTACIÓN NOMINAL:

1.	**¿Aprobación de Aprobación de Pasaje?**	**Sí**	
La firma y el voto de la traducción al inglés se incorporan aquí como referencia. **Por:**		**No**	
		Abstenerse	
		Ausente	
		Asiento abierto	
Nombre:	**Título:**		
Advertencia(s) para votar:			
2.	**¿Aprobación de Aprobación de Pasaje?**	**Sí**	
La firma y el voto de la traducción al inglés se incorporan aquí como referencia. **Por:**		**No**	
		Abstenerse	
		Ausente	
		Asiento abierto	
Nombre:	**Título:**		
Advertencia(s) para votar:			
3.	**¿Aprobación de Aprobación de Pasaje?**	**Sí**	
La firma y el voto de la traducción al inglés se incorporan aquí como referencia. **Por:**		**No**	
		Abstenerse	
		Ausente	
		Asiento abierto	
Nombre:	**Título:**		
Advertencia(s) para votar:			

4.	**¿Aprobación de Aprobación de Pasaje?**	**Sí**	
La firma y el voto de la traducción al inglés se incorporan aquí como referencia. **Por:**		**No**	
		Abstenerse	
		Ausente	
		Asiento abierto	
Nombre:	**Título:**		
Advertencia(s) para votar:			
5.	**¿Aprobación de Aprobación de Pasaje?**	**Sí**	
La firma y el voto de la traducción al inglés se incorporan aquí como referencia. **Por:**		**No**	
		Abstenerse	
		Ausente	
		Asiento abierto	
Nombre:	**Título:**		
Advertencia(s) para votar:			
6.	**¿Aprobación de Aprobación de Pasaje?**	**Sí**	
Por:		**No**	
		Abstenerse	
		Ausente	
		Asiento abierto	
Nombre:	**Título:**		
Advertencia(s) para votar:			
7.	**¿Aprobación de Aprobación de Pasaje?**	**Sí**	
Por:		**No**	
		Abstenerse	
		Ausente	
		Asiento abierto	
Nombre:	**Título:**		
Advertencia(s) para votar:			
8.	**¿Aprobación de Aprobación de Pasaje?**	**Sí**	
		No	
		Abstenerse	
		Ausente	

Por:		**Asiento abierto**	
Nombre:	**Título:**		
Advertencia(s) para votar:			
9.	**¿Aprobación de Aprobación de Pasaje?**	**Sí**	
Por:		**No**	
		Abstenerse	
		Ausente	
		Asiento abierto	
Nombre:	**Título:**		
Advertencia(s) para votar:			

Acción de la Secretaría Técnica		
Regla/acción de ZNB ¿Adoptada?	**Sí**	☑
	No	
Por: 		
Nombre: Tristan Monterroso	**Título:** Technical Secretary	
Advertencia(s) a la adopción:		
Certificación del Secretario del Consejo		
¿Este registro está certificado como prueba del acto oficial de la ZNB y debidamente anotado en sus registros públicos?	**Sí**	☑
	No	
Por:  Erick Brimen (May 15, 2019)		
Nombre: Erick Brimen	**Título:** Council Secretary, Council Member	
Advertencia(s) a la Certificación:		

PUEBLO DE ZEDE EN EL NORTE DE LA BAHÍA
SESIÓN ORDINARIA DEL CONSEJO
MINUTAS DE FORMULARIOS LARGOS

Naturaleza de la reunión:	3ª Reunión Ordinaria de la Secretaría Técnica y del Consejo de la Aldea ZEDE de North Bay, República de Honduras
Fecha de la reunión:	11 de abril de 2019
Hora de la reunión:	7:30 a.m. Hora de Roatán (9:30 a.m. Hora del Este de EE.UU.)
Identidades de todos los asistentes:	Secretario Técnico Tristán M. Monterroso Miembros del Consejo Erick A. Brimen, Titus Gebel, Oliver Porter, Gabriel Delgado Ayau y Rodrigo Quercia Asesora Jurídica: Nick Dranias, Consejero General, SDEH Síndico interino de la ZNB: Nick Dranias, Nick Dranias Law & Policy Analysis LLC
Dirección o lugar virtual de la reunión:	A través de la comunicación electrónica contemporánea de ZOOM entre la Secretaría Técnica y los miembros del Consejo.
Agenda:	1. Informe de la reunión con los poderes ejecutivo y judicial en Honduras. 2. Aprobación del Estatuto de Limitaciones del ZNB 3. Discusión del indicador de impuestos ZNB 4. Discusión de las Enmiendas a la Carta Constitutiva 5. Aprobación del cambio de nombre de I4E a North Bay Foundation (y reunión electrónica de accionistas que se llevará a cabo simultáneamente). 6. Aprobación del Codex de Codificación para las Reglas ZNB 7. Aprobación de las Actas de la Reunión Ordinaria del 28 de marzo de 2019 **AÑADIDOS** Discusión del plan de comunicaciones.

Reunión convocada por el Secretario Técnico Tristan M. Monterroso bajo los Estatutos y Reglamentos del 23 de agosto de 2018 de la Aldea ZEDE de North Bay, según enmendados, con un quórum presente en todo momento, y sin objeción por parte de todos los asistentes.

1. Informe de la reunión con los poderes ejecutivo y judicial en Honduras.

El Secretario Brimen informó sobre reuniones con los poderes ejecutivo y judicial esta semana y la semana anterior. El propósito era avanzar en la aprobación del sistema judicial ZNB. Las reuniones fueron positivas y recibieron el apoyo del Presidente del país y del Presidente del Tribunal Supremo. 10 de los 15 magistrados del Tribunal Supremo asistieron a una presentación sobre los méritos del sistema. La respuesta fue favorable. Anticipación de la decisión en semanas, no en meses.

2. Moción para agregar a la discusión de la agenda del plan de comunicaciones

Movimiento: Erick Brimen
Segundo: Dr. Titus Gebel
Votar:

Sí:	6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
No:	0
Abstención/Ausencia:	(3 - asientos libres)
Disposición:	APROBADO

3. Moción para adelantar a votación los puntos 1, 5, 6, 7 del Orden del Día.

Movimiento: Erick Brimen
Segundo: Gabe Delgado
Votar:

Sí:	6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
No:	0
Abstención/Ausencia:	(3 - asientos libres)
Disposición:	APROBADO

4. Moción para aprobar las Actas de la Reunión Ordinaria del 28 de marzo de 2019 (Agenda #7).

Movimiento: Erick Brimen
Segundo: Gabe Delgado
Votar:

Sí: 6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
No: 0
Abstención/Ausencia: (3 - asientos libres)
Disposición: PASSED (Resolución de la firma de Adobe para emitir)

5. Moción para presentar el Estatuto de Limitaciones del ZNB hasta la próxima reunión ordinaria y para desarrollar un proceso para la presentación de legislación que no sea de emergencia (Agenda #2).

Movimiento: Erick Brimen
Segundo: Oliver Porter
Votar:
Sí: 6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
No: 0
Abstención/Ausencia: (3 - asientos libres)
Disposición: APROBADO

6. Moción para aprobar el cambio de nombre de I4E a North Bay Foundation (y la reunión electrónica de accionistas que se celebrará simultáneamente) (Agenda #5).

Movimiento: Erick Brimen
Segundo: Gabe Delgado
Votar:
Sí: 6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
No: 0
Abstención/Ausencia: (3 - asientos libres)
Disposición: PASSED (Resolución de la firma de Adobe para emitir)

Discusión: El miembro Gebel preguntó si el cambio de nombre afectó negativamente la buena voluntad y la marca. El Secretario Brimen dijo poco o nada. El miembro Quercia preguntó si hay algún problema regulatorio con el uso de la palabra "Fundación". Dranias dijo que ninguno basado en consultas con Jaime Turcios.

7. Moción para discutir y aprobar el plan de comunicaciones (Add on - Agenda).

Movimiento: Erick Brimen
Segundo: Rodrigo Quercia
Votar:

Sí: 6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
No: 0
Abstención/Ausencia: (3 - asientos libres)
Disposición: PASSED (Resolución de la firma de Adobe para emitir)

Discusión: El Secretario Brimen dio una visión general del propósito del plan de comunicaciones. La diputada Delgado pidió más detalles. El Secretario Brimen respondió las preguntas del Miembro Delgado, Quercia.

8. Moción para aprobar el Codex ZNB (Agenda #6).

Movimiento: Erick Brimen
Segundo: Rodrigo Quercia
Votar:
Sí: 6 - Monterosso, Brimen, Gebel, Porter, Delgado, Quercia.
No: 0
Abstención/Ausencia: (3 - asientos libres)
Disposición: PASSED (Resolución de la firma de Adobe para emitir)

Discusión: Dranias caminó a través del códice. La diputada Delgado cuestionó si añadir año. El Secretario Brimen sugirió que se aprobara y se volviera a visitar.

9. Discusión del código tributario (Agenda #3) llevada a cabo y presentada.

Discusión: El Secretario Brimen dio el contexto de la necesidad de que el impuesto sobre la renta aparezca estándar en estilo y contenido para evitar la designación de paraíso fiscal. Dranias proporcionó una visión general del resumen ejecutivo presentado anteriormente. El miembro Delgado, Quercia, Porter expresó su preocupación por la complejidad del impuesto sobre la renta. El Secretario Brimen discutió la posibilidad de eliminar el mandato del impuesto sobre la renta. El Secretario Brimen discutió la posibilidad de límites de impuestos.

10. Discusión de las Enmiendas a la Carta Constitutiva propuestas (Agenda #4) presentadas en la próxima reunión regular.

11. La reunión fue clausurada por el Secretario Técnico Tristán M. Monterroso.

Las actas anteriores son un registro verdadero y preciso de las actuaciones ante el Consejo de la Aldea ZEDE de North Bay en la reunión mencionada y certifico además que lo mismo para el registro público después de su aprobación en la próxima reunión del Consejo.

Erick Brimen
Erick Brimen (May 15, 2019)

May 15, 2019

Erick A. Brimen, Secretario Fecha

EXECUTIVE SUMMARY OF DRAFT TAX CODE (APRIL 10, 2019 VERSION)

Part	Summary of Provisions	Public Policy Implications
1 – Introductory (sections 1-3)	This section includes the key definitions used throughout the code. Significantly, it introduces the position of "Commissioner of Taxation." It defines "profits arising in or derived from ZNB" which is the touchstone for source-based taxation. Defines what constitutes a resident individual (residing for more than 183 days in a 12 month period or 122 days in each of 2 consecutive years). Lastly, the section includes the authority of the Commissioner having authority to enter into legal stability agreements.	The Commissioner of Taxation is either the Technical Secretary or ad hoc Secretary, which require joint designation and approval by the Trust and Council/TS to conform to the joint control over taxation authority by the Organic Law and Charter. Legal stability agreement authority is not expressed to include caps on taxation or lock-ins of existing rates, although it is implicit. The legal stability agreements must be made public and equally available to all similarly situated persons.
2 – Employment Income (sections 4-10)	General principle is that all employment income, including pension income (from resident pensions) deriving from the ZNB is taxable. Fewer than 30 days of services are not taxable. Tips are taxed. Severance is taxed. Benefits that involve an actual contractually or exchange required monetary expenditure are taxed (i.e. promised health insurance is taxed, but nice offices, gratuitous access to nice gyms, free bus rides or free food or free lodging is not). The tax rate is a straight 10% for Hondurans who were resident in any of the past 5 years elsewhere in Honduras; but is the lesser of 10% or the most favorable rate in any other tax jurisdiction that the Commissioner agrees is competing for residents with the ZEDE	The biggest public policy decision here is the scope of the most favored rate downward flexibility of the tax rate. Should it be any competitive tax jurisdiction in the world, anywhere in Honduras (including other zones), or only any ZEDE?
3 – Taxation of Business Profits (sections 11-33)	Taxes are charged at the business level for non-	No attempt to define "owned or controlled by citizens of

	partnerships. Companies owned or controlled by citizens of Honduras are stuck with 10% rate. Most favored rate provision included otherwise. Capital gains are excluded. Intellectual property license fees and royalties from uses outside the ZNB are taxed when received in the ZNB. Financial institutions are taxed on financial instruments that are cashed outside of the ZNB if it relates to business conducted in the ZNB. Nonresidents are hit with tax on profits from the use of intellectual property if they contribute to the creation of that property and are related to the ZNB resident. All outgoings from the business are deducted if they are inputs in the production of profits. Sales of patent rights that result in gains are subject to tax as an exception from the capital gains exemption. Losses can be carried forward indefinitely. Exempts ZNB and its instrumentalities and subsidiaries if engaged in charitable or governmental services (arguably includes GSP)	Honduras" is made. Arguments can be made that 100% or controlling ownership is required. Arguments can be made that any degree of Honduran ownership is enough. This has been kept deliberately vague – to conform to the tax amendment itself. But we might want to risk the red flag and define. The taxation of IP license fees and royalties regardless of underlying work in the ZNB is a deviation from the source-based tax requirement of our tax amendment. MCM insists that this is absolutely required by international antievasion standards. We might want to reconsider. We might want to clarify which businesses are taxable as partnerships and which businesses are not taxable as partnerships in light of the fact that we have a number of non-partnership entities that are also non-corporation – LLP, LP, LLC, LCA, Statutory Trust, etc.
4 – Double Taxation Relief (section 34)	Foreign taxes paid on ZNB tax base are deductible; unless treaty says otherwise, in which case follow treaty	
5 – Chargeable Income of Individuals (sections 35-37)	Provides for allowance and imposes tax on employment and business profits which are not taxed at the company level (i.e. assessable profits from a partnership are taxed if paid to an individual). The tax rate is a straight 10% for Hondurans who were resident in any of the past 5 years elsewhere in Honduras; but is the lesser of 10% or the	

	most favorable rate in any other tax jurisdiction that the Commissioner agrees is competing for residents with the ZEDE	
6 – Statements and Assessment (sections 38-43)	Establishes "tax day" and the fact that you must pay your taxes. Credits tax withholdings. Contains various tax evasion containment provisions but keeps burden on Commissioner to prove evasions with clear and convincing evidence both an artifice and that the evasive action is done without any other substantial rational economic purpose or in a manner inconsistent with the expressed intent or purpose of the law.	The most significant policy choice was how to phrase the antievasion language. What we settled upon is a compromise from the position Byron and I prefer, which is that a literal application of tax law for no other purpose than to reduce one's taxes is perfectly lawful, versus that of MCM which is that any deliberate effort to minimize taxes should be deemed tax evasion.
7 – Advance Payment of Tax on Business Profits (sections 44-46)	This imposes business tax withholdings on nonresidents	The concern is that nonresidents would otherwise evade taxes. But Milton Friedman said that tax withholdings are what grew the federal government. This is a compromise from MCM's original position which was to impose withholdings on both residents and nonresidents.
8 – Withholding of Tax (sections 47-62)	This imposes a very comprehensive withholding requirement on all sources of individual income. Far more sweeping than U.S. withholding requirements in that it reaches more than employment taxes. Only applicable to nonresidents. The tax rate is a straight 10% for Hondurans who were resident in any of the past 5 years elsewhere in Honduras; but is the lesser of 10% or the most favorable rate in any other tax jurisdiction that the Commissioner agrees is	The concern is that nonresidents would otherwise evade taxes. But Milton Friedman said that tax withholdings are what grew the federal government. This is a compromise from MCM's original position which was to impose withholdings on both residents and nonresidents.

	competing for residents with the ZEDE	
Part 9 – Land Value Tax (sections 63-74)	This is the land value tax section. It bases the assessable value of land on four owner-elected methodologies: (a) recent sales price of unimproved land; (b) owner-paid assessment from list of certified ZNB assessors; (c) the price would be willing to sell the property for in a binding standing offer for the entire tax year (if improved, subject to a 20 year lease back of improvements to owner); (d) a default value determined by the ZNB through expedited methodologies such as basing land value on deducting the replacement cost of improvements from the overall property FMV. Requires a public tax roll that will make land valuations self-reported based on the above methodologies public. In case of multiple owners, all are held liable for the full amount but if one pays full amount, then he can go after the others standing in the sues of the ZNB. Exemptions exist for publicly used land and hard to value land rights	The idea of a straight rate versus a straight value assessment is simple but different from standing property tax methodologies that are incredibly complex. One assumes that the complexity of standard tax methodologies is to obscure the sticker shock of the tax. Our approach makes the tax user friendly by contrast. But to mirror the revenue collected by Honduras' standard 0.35% property tax rate, we'd likely need a land value tax rate of 3x or 4x or between 1% and 1.5%. Still, land value taxes are the only efficient and pro-growth tax because you minimize the relative cost of the tax by building more. Byron is excited by this.
Part 10 – Marketable Tax Credits (sections 75-86)	This creates the legal structure for two types of marketable tax credits – one that is intended for early investment and another that is intended to substitute for charity and allow us to raise funds for charitable purposes without violating regulatory restrictions around the world.	The multiple on the type 1 tax credit is very high and persists for 10 years. While no doubt a great way to get a quick cash infusion, there is some considerable risk that the tax base will be completely absorbed for well beyond 10 years, resulting in ZNB fiscal instability. On the other hand, these tax credits will tend to depress ZNB spending as well. It could be the only small government friendly way of

		financing government. Plus, it does not run into regulatory hurdles, unlike bonds, which could be subject to international regulation.
Part 11 – Alternative Simple Tax and Minimum Tax (sections 87-88)	Allows a tax payer to make a simple declaration that he only owes a specific amount to comply with tax laws with no other forms or calculations, in exchange for a 3x penalty and audit risk enhancement if he undershoots by more than 10%. The minimum tax is intended to simply ensure that every resident pays something.	The simple tax concept is meant to avoid paperwork. However, 10% can be a rounding error even in good faith and it might present too much risk for a taxpayer to use it. The minimum tax could be replaced contractually as part of the residence fee or a HOA assessment.
Part 12 – Administration (sections 89-148)	This is the enforcement section of the code. It is at about half the strength of a typical tax code, but still puts the Tax Commissioner in a debt collection league of his own, with substantially more collection tools and powers than a mere private debt collector. The good news is that warrant requirements have been imposed, the burden of proof has been placed on the commissioner, the taxpayer has been given means of seeking court protection, and the penalties are focused on actual fraud.	The fundamental question is whether we think the tax commissioner should have dramatically more debt collection power than a private actor, substantially more, or the same. This is in the "substantially more" category.

RESUMEN EJECUTIVO DEL PROYECTO DE CÓDIGO FISCAL (10 DE ABRIL DE 2019)

Pieza	Resumen de las disposiciones	Implicaciones para las políticas
1 - Introducción (secciones 1-3)	Esta sección incluye las definiciones clave utilizadas en todo el código. Significativamente, introduce la posición de "Comisionado de Fiscalidad". Define los "beneficios que surgen o se derivan del ZNB", que es la piedra de toque para la tributación en origen. Define lo que constituye un individuo residente (residiendo por más de 183 días en un período de 12 meses o 122 días en cada uno de 2 años consecutivos). Por último, la sección incluye la autoridad del Comisionado que tiene autoridad para celebrar	El Comisionado de Impuestos es el Secretario Técnico. o Secretario ad hoc, que requieren la designación y aprobación conjunta del Fideicomiso y el Consejo/TS para conformarse al control conjunto de la autoridad tributaria por la Ley Orgánica y el Estatuto. La autoridad del acuerdo de estabilidad legal no se expresa para incluir topes en los impuestos o el bloqueo de las tasas existentes, aunque es implícito. Los acuerdos de estabilidad jurídica deben
2 - Ingresos laborales (secciones 4-10)	El principio general es que todos los ingresos laborales, incluidos los ingresos por pensiones (de residentes) derivados del ZNB, están sujetos a impuestos. Menos de 30 días de los servicios no son imponibles. Las propinas están sujetas a impuestos. Las indemnizaciones están sujetas a impuestos. Se gravan los beneficios que implican un gasto monetario real contractualmente o de cambio (es decir, se gravan los seguros de salud prometidos, pero no las oficinas bonitas, el acceso gratuito a gimnasios bonitos, los viajes gratuitos en autobús o la comida o el alojamiento gratuitos). La tasa impositiva es del 10% para los hondureños que hayan residido en cualquiera de los últimos 5	La mayor decisión de política pública en este caso es el alcance de la flexibilidad a la baja de la tasa impositiva más favorecida. ¿Debe ser cualquier jurisdicción fiscal competitiva en el mundo, en cualquier parte de Honduras (incluyendo otras zonas), o sólo cualquier ZEDE?
3 - Fiscalidad de los beneficios empresariales (secciones 11-	Los impuestos se cobran a nivel de negocio para	Ningún intento de definir "poseído o controlado por

	asociaciones de colaboración. Las compañías que son propiedad o están controladas por ciudadanos de Honduras están sujetas a una tasa del 10%. La provisión de la tasa más favorable se incluye de otra manera. Se excluyen las plusvalías. Los derechos de licencia de propiedad intelectual y las regalías por usos fuera del ZNB se gravan cuando se reciben en el ZNB. Las instituciones financieras tributan por los instrumentos financieros que se cobran fuera del ZNB si se refiere a las actividades realizadas en el ZNB. Los no residentes se ven afectados por el impuesto sobre los beneficios derivados del uso de la propiedad intelectual si contribuyen a la creación de esa propiedad y están relacionados con el residente en el ZNB. Todos los gastos de la empresa se deducen si son insumos para la producción de beneficios. Las ventas de derechos de patente que den lugar a ganancias están sujetas a impuestos como excepción a la exención de las	Se hace"Honduras". Se puede argumentar que se requiere el 100% o el control de la propiedad. Se puede argumentar que cualquier grado de propiedad hondureña es suficiente. Esto se ha mantenido deliberadamente vago, para ajustarse a la propia enmienda fiscal. Pero tal vez queramos arriesgarnos y definir. La fiscalidad de la propiedad intelectual Los derechos de licencia y las regalías, independientemente del trabajo subyacente en el ZNB, son una desviación del requisito fiscal basado en la fuente de nuestra enmienda fiscal. MCM insiste en que esto es absolutamente requerido por los estándares internacionales contra la evasión. Deberíamos reconsiderarlo. Es posible que queramos aclarar qué empresas están sujetas a impuestos como sociedades y qué empresas no están sujetas a impuestos como sociedades, a la luz del hecho de que tenemos una serie de entidades no asociadas que también son no corporativas -
4 - Alivio de la Doble Tributación (Sección 34)	Los impuestos extranjeros pagados sobre la base impositiva del ZNB son deducibles; a menos que el	
5 - Ingresos imputables de las personas (artículos 35-37)	Prevé la desgravación e impone impuestos sobre los beneficios laborales y empresariales que no están gravados a nivel de la empresa (es decir, los beneficios imponibles de una sociedad colectiva se gravan si se pagan a una persona física). El tipo impositivo es un 10% para los hondureños que	

	tasa más favorable en cualquier otra jurisdicción fiscal que el Comisionado esté de acuerdo en que está compitiendo por los residentes con	
6 - Declaraciones y evaluación (secciones 38-43)	Establece el "día del impuesto" y el hecho de que usted debe pagar sus impuestos. Retenciones fiscales de créditos. Contiene varias disposiciones de contención de la evasión fiscal, pero mantiene la carga de probar la evasión con pruebas claras y convincentes tanto de que se trata de un artificio como de que la acción evasiva se lleva a cabo sin ningún otro propósito económico racional sustancial o de una manera	La opción política más significativa fue cómo expresar el lenguaje antievasión. Lo que decidimos es un compromiso desde la posición que Byron y yo preferimos, que es que una aplicación literal de la ley fiscal sin otro propósito que el de reducir los impuestos es perfectamente legal, frente a la de MCM, que es que cualquier esfuerzo deliberado por minimizar los impuestos debe considerarse evasión fiscal.
7 - Anticipo del Impuesto a las Ganancias de las Empresas (arts. 44-46)	Esto impone retenciones fiscales a los no residentes.	La preocupación es que, de lo contrario, los no residentes evadirían impuestos. Pero Milton Friedman dijo que las retenciones de impuestos son lo que hizo crecer al gobierno federal. Este es un compromiso de la posición original de MCM que era imponer retenciones tanto a los residentes como a
8 - Retención de impuestos (arts. 47-62)	Esto impone un requisito muy completo de retención sobre todas las fuentes de ingresos individuales. Mucho más amplio que los requisitos de retención de EE.UU. en el sentido de que alcanza más que los impuestos sobre el empleo. Sólo aplicable a no residentes. La tasa impositiva es del 10% para los hondureños que eran residentes en cualquiera de los últimos 5 años en cualquier otro lugar de Honduras; pero es el menor de 10% o la tasa más	La preocupación es que, de lo contrario, los no residentes evadirían impuestos. Pero Milton Friedman dijo que las retenciones de impuestos son lo que hizo crecer al gobierno federal. Este es un compromiso de la posición original de MCM que era imponer retenciones tanto a los residentes como a los no residentes.

	compitiendo por los residentes con la ZEDE	
Parte 9 - Impuesto sobre el Valor del Terreno (secciones 63-74)	Esta es la sección del impuesto sobre el valor de la tierra. Basa el valor imponible de la tierra en cuatro metodologías elegidas por los propietarios: (a) el precio de venta reciente de las tierras no mejoradas; (b) la evaluación pagada por el propietario a partir de la lista de evaluadores certificados del ZNB; (c) el (d) un valor por defecto determinado por el ZNB a través de metodologías aceleradas como la de basar el valor de la tierra en la deducción del costo de reposición de las mejoras del valor total de la propiedad FMV. Requiere una lista de impuestos públicos que hará públicas las valoraciones de terrenos auto-reportadas con base en las metodologías anteriores. En el caso de múltiples propietarios, todos son responsables por la cantidad total, pero si uno paga la cantidad total, entonces puede ir tras los otros que se encuentran en las demandas del ZNB. Existen exenciones para las tierras de uso público y	La idea de un tipo de interés fijo frente a una tasación de valor fijo es simple pero diferente de las metodologías del impuesto predial vigente, que son increíblemente complejas. Se supone que la complejidad del impuesto estándar es oscurecer el choque de la pegatina del impuesto. En cambio, nuestro enfoque hace que los impuestos sean fáciles de usar. Pero para reflejar los ingresos recaudados por la tasa estándar de impuesto predial de Honduras de 0.35%, probablemente necesitaríamos una tasa de impuesto sobre el valor de la tierra de 3x o 4x o entre 1% y 1.5%. Aún así, los impuestos sobre el valor de la tierra son el único impuesto eficiente y favorable al crecimiento, ya que se minimiza el costo relativo del impuesto al construir más. Byron está entusiasmado con esto.
Parte 10 - Créditos fiscales negociables (secciones 75-86)	Esto crea la estructura legal para dos tipos de créditos fiscales comercializables - uno que se destina a la inversión temprana y otro que pretende sustituir a la caridad y nos permite recaudar fondos para fines benéficos sin violar las restricciones regulatorias en todo el mundo.	El múltiplo del crédito fiscal de tipo 1 es muy alto y persiste durante 10 años. Aunque sin duda es una buena manera de obtener una rápida inyección de efectivo, existe un riesgo considerable de que la base impositiva se absorba completamente durante mucho más de 10 años, lo que provocaría inestabilidad fiscal en ZNB. Por otra parte, estos créditos fiscales también tenderán a reducir el gasto del

		financiando al gobierno. Además, no tropieza con obstáculos reglamentarios, a diferencia de los bonos, que podrían estar sujetos a la
Parte 11 - Impuesto Simple Alternativo e Impuesto Mínimo (secciones 87- 88)	Permite al contribuyente hacer una simple declaración de que sólo debe una cantidad específica para cumplir con las leyes fiscales sin necesidad de otras formas o cálculos, a cambio de una multa de 3x y una mejora del riesgo de auditoría si no alcanza el 10%. El impuesto mínimo pretende simplemente asegurar que cada	El simple concepto de impuestos tiene por objeto evitar el papeleo. Sin embargo, el 10% puede ser un error de redondeo incluso de buena fe y puede presentar demasiado riesgo para que un contribuyente lo use. El El impuesto mínimo podría ser reemplazado contractualmente como parte de la cuota de
Parte 12 - Administración (secciones 89-148)	Esta es la sección de aplicación del código. Es aproximadamente la mitad de fuerte que un código tributario típico, pero aún así coloca al Comisionado de Impuestos en una liga de cobranza de deudas propia, con sustancialmente más herramientas y poderes de cobranza que un simple cobrador de deudas privado. La buena noticia es que se han impuesto requisitos de orden judicial, la carga de la prueba ha recaído en el comisionado, el contribuyente ha recibido medios para buscar protección judicial y las sanciones se	La pregunta fundamental es si pensamos que el comisionado fiscal debería tener un poder de cobro dramáticamente mayor que el de un actor privado, sustancialmente mayor, o el mismo. Esto se encuentra en la categoría "sustancialmente más".

§5-1-15-0-0-0-1 ZNB Resolution Approving 4-11-19 Minutes ES

Final Audit Report 2019-05-16

Created:	2019-04-25
By:	Nicholas Dranias (ndranias@ndlawpolicy.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAXA7eNHksPziiz5l_xtTSrLg_t-EstbLa

"§5-1-15-0-0-0-1 ZNB Resolution Approving 4-11-19 Minutes ES " History

Document created by Nicholas Dranias (ndranias@ndlawpolicy.com)
2019-04-25 - 8:01:25 PM GMT- IP address: 68.225.205.138

Document emailed to Tristan Monterroso (tristan@zedenorthbay.org) for signature
2019-04-25 - 8:08:44 PM GMT

Document viewed by Tristan Monterroso (tristan@zedenorthbay.org)
2019-04-25 - 10:12:26 PM GMT- IP address: 66.102.8.159

Document e-signed by Tristan Monterroso (tristan@zedenorthbay.org)
Signature Date: 2019-04-25 - 10:14:46 PM GMT - Time Source: server- IP address: 186.2.140.215

Document emailed to Titus Gebel (tgebel@newaycapital.com) for signature
2019-04-25 - 10:14:46 PM GMT

Document viewed by Titus Gebel (tgebel@newaycapital.com)
2019-04-26 - 7:21:15 AM GMT- IP address: 87.254.250.130

Document e-signed by Titus Gebel (tgebel@newaycapital.com)
Signature Date: 2019-04-26 - 7:21:44 AM GMT - Time Source: server- IP address: 87.254.250.130

Document emailed to Rodrigo Quercia (rquercia@newaycapital.com) for signature
2019-04-26 - 7:21:44 AM GMT

Document viewed by Rodrigo Quercia (rquercia@newaycapital.com)
2019-04-27 - 4:52:28 PM GMT- IP address: 187.119.233.245

Document e-signed by Rodrigo Quercia (rquercia@newaycapital.com)
Signature Date: 2019-04-27 - 4:57:34 PM GMT - Time Source: server- IP address: 187.119.226.136

Adobe Sign

Document emailed to Gabriel Delgado Ayau (gdelgado@newaycapital.com) for signature
2019-04-27 - 4:57:35 PM GMT

Document viewed by Gabriel Delgado Ayau (gdelgado@newaycapital.com)
2019-04-27 - 5:02:17 PM GMT- IP address: 66.102.8.139

Document viewed by Gabriel Delgado Ayau (gdelgado@newaycapital.com)
2019-04-28 - 5:09:03 PM GMT- IP address: 66.102.8.141

Document viewed by Gabriel Delgado Ayau (gdelgado@newaycapital.com)
2019-04-29 - 5:03:01 PM GMT- IP address: 66.102.8.78

Document e-signed by Gabriel Delgado Ayau (gdelgado@newaycapital.com)
Signature Date: 2019-04-30 - 1:33:06 AM GMT - Time Source: server- IP address: 190.148.47.211

Document emailed to Oliver Porter (oliverporter1@comcast.net) for signature
2019-04-30 - 1:33:07 AM GMT

Document viewed by Oliver Porter (oliverporter1@comcast.net)
2019-04-30 - 1:58:12 AM GMT- IP address: 107.223.194.78

Document e-signed by Oliver Porter (oliverporter1@comcast.net)
Signature Date: 2019-04-30 - 7:28:25 PM GMT - Time Source: server- IP address: 107.223.194.78

Document emailed to Erick Brimen (ebrimen@newaycapital.com) for signature
2019-04-30 - 7:28:26 PM GMT

Document viewed by Erick Brimen (ebrimen@newaycapital.com)
2019-05-16 - 2:35:01 AM GMT- IP address: 66.102.8.141

Document e-signed by Erick Brimen (ebrimen@newaycapital.com)
Signature Date: 2019-05-16 - 2:42:04 AM GMT - Time Source: server- IP address: 71.179.11.240

Signed document emailed to Tristan Monterroso (tristan@zedenorthbay.org), Erick Brimen (ebrimen@newaycapital.com), Titus Gebel (tgebel@newaycapital.com), Gabriel Delgado Ayau (gdelgado@newaycapital.com), and 3 more
2019-05-16 - 2:42:04 AM GMT