Roatán International Financial Center

RFSA ADMINISTRATIVE ACTION NO. 26

Categories of Permitted Activities and Sublicense Endorsements under the Money Transmitting Business Registration

Centro Financiero Internacional de Roatán

ACCIÓN ADMINISTRATIVA RFSA NO. 26

Categorías de Actividades Permitidas y Endosos de Sublicencia bajo el Registro de Negocio Transmisor de Dinero

Table of Contents / Tabla de Contenidos

CHAPTER 1: PURPOSE AND SCOPE 4
CHAPTER 2: DEFINITIONS 5
CHAPTER 3: AUTHORITY 6
CHAPTER 4: ACTIVITY CATEGORIES AND SUBLICENSE ENDORSEMENTS 6
CHAPTER 5: APPLICATION, ENDORSEMENT, AND FEE FRAMEWORK 10
CHAPTER 6: DOCUMENTARY REQUIREMENTS 11
CHAPTER 7: COMPLIANCE, GOVERNANCE, AND PRUDENTIAL EXPECTATIONS 15
CHAPTER 8: SUPERVISION AND ENFORCEMENT 17
CHAPTER 9: TRANSITIONAL AND FINAL PROVISIONS 17
CAPÍTULO 1: PROPÓSITO Y ALCANCE 22
CAPÍTULO 2: DEFINICIONES 23
CAPÍTULO 3: AUTORIDAD 24
CAPÍTULO 4: CATEGORÍAS DE ACTIVIDAD Y ENDOSOS DE SUBLICENCIA 25
CAPÍTULO 5: MARCO DE SOLICITUD, ENDOSO Y TASAS 28
CAPÍTULO 6: REQUISITOS DOCUMENTALES 30
CAPÍTULO 7: CUMPLIMIENTO, GOBIERNO Y EXPECTATIVAS PRUDENCIALES 34
CAPÍTULO 8: SUPERVISIÓN Y CUMPLIMIENTO COACTIVO 36
CAPÍTULO 9: DISPOSICIONES TRANSITORIAS Y FINALES 36

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY (RFSA)

This **Administrative Action** is promulgated by the Roatán Financial Services Authority (RFSA) as a department of Próspera ZEDE's General Service Provider under the Próspera Charter, pursuant to the General Service Provider Agreement with North Bay GSP, Inc., as amended, authorized under Próspera ZEDE Resolutions §5-1-57-0-0-0-1 and §5-1-100-0-0-0-1.

WHEREAS the Roatán Financial Services Authority (the "**RFSA**") is a department within the General Service Provider of Próspera ZEDE that has authority under the Próspera Financial Regulation A ("**Financial Regulation A**"), in particular Part 6, Division 2, Section 202 thereof, to promulgate published administrative actions, subject to override by Rule, applicable to persons governed pursuant to Part 3(c) of Financial Regulation A, for interpretative, investigatory and enforcement purposes;

WHEREAS Division 14 of Financial Regulation A regulates persons engaged in the transmission of money or monetary value, including by facilitating the transmission of virtual currency, and requires registration of any such person as a Money Transmitting Business ("**MTB**") within the period therein specified after commencing the regulated activity;

WHEREAS RFSA Administrative Action No. 7 (Money Transmitting Business Registration) implemented Division 14 by adopting Form A-1 and the supporting registration architecture, and RFSA Administrative Action No. 17 (Forms and Fees) confirmed the application fee schedule for the MTB Registration ($1,500.00 USD initial application fee, with annual renewal at the greater of fifty percent (50%) of the initial application fee or 0.05% of the USD value of aggregate Funds handled in the preceding twelve (12) month period, capped at $7,500.00 USD);

WHEREAS the global financial market has continued to evolve through the convergence of fiat payment rails, electronic money, stored value instruments, virtual currencies, stablecoins, payment processing, and on/off-ramp infrastructure, generating a heterogeneous spectrum of activities that fall within the textual scope of Division 14's definition of money transmission and monetary-value transmission, while requiring differentiated supervisory treatment in proportion to their respective risk profiles;

WHEREAS RFSA Administrative Action No. 25 (Financial Markets and Stablecoin Issuance) expressly authorizes RFSA-licensed banks, trust companies, money transmitting businesses, and dedicated stablecoin issuers to undertake stablecoin issuance and redemption flows, subject to applicable reserve, redemption, disclosure and AML/CFT requirements, thereby confirming that the MTB Registration constitutes a recognized regulatory perimeter for the transmission, exchange, and on/off-ramp of stablecoins and other monetary-value substitutes;

WHEREAS Próspera FinTech Regulation A and its implementing administrative actions—including, without limitation, Administrative Action No. 15 (FinTech Regulation A Implementation) and Administrative Action No. 21 (Corporate Governance Standards)—define and regulate distinct Financial Technology Service Types, such as Custody of Financial Instruments, Brokerage of Financial Instruments, Investment Advisory Services, and the operation of Alternative Trading Systems, the licensing of which shall remain operationally and analytically separable from the MTB Registration so as to preserve regulatory clarity and avoid licensing duplication;

WHEREAS a number of MTB applicants and prospective applicants have requested clarification from RFSA as to the precise scope of activities authorized under the MTB Registration, the conditions under which sublicensed activity endorsements may be obtained, the documentary record required to support an application or an amendment thereto, and the manner in which the MTB Registration interacts with adjacent licensing regimes (banking licenses, fiduciary licenses, FinTech Regulation A licenses, and the national regulatory mandates for non-banking lending elected pursuant to the Próspera Industrial Regulation Statute);

WHEREAS it is consistent with Próspera ZEDE's mandate of regulatory clarity, supervisory proportionality, and competitive financial-services innovation to formalize, by way of administrative action, (i) the categories of activities permitted under the MTB Registration through a master license-and-sublicense endorsement architecture, mirroring the multi-class taxonomy already employed for FinTech Regulation A service types and the trust/escrow taxonomy of RFSA Administrative Action No. 24, and (ii) the corresponding documentary requirements organized along the legal, compliance, business, and insurance dimensions of the supervisory perimeter;

NOW, THEREFORE, in accordance with Articles 15, 16, 18, 96, 294 and 329 of the Constitution of the Republic of Honduras; Articles 1, 2, 8.2, 12.2, 30 and 45 of the ZEDE Organic Law; Part 4, Division 14 and Part 6, Division 2, Sections 202 and 210 of Próspera Financial Regulation A; Próspera FinTech Regulation A (§3-2-190-0-0-0-1); the Proclamation of Formation of the Roatán Financial Services Authority by Administrative Action of the Próspera ZEDE Council of Trustees; the RFSA Oversight Committee Inaugural Action by Unanimous Consent; the Resolution Appointing Members of the Roatán Financial Services Authority Oversight Committee, §5-1-170-0-0-0-1, as amended by the Próspera Committee Appointment Resolution, §5-1-186-0-0-0-1; all of which are saved from repeal and guaranteed as controlling law under the mandate of Articles 96 of the Constitution, 94 of the Law on Constitutional Justice; 10.4 of the Dominican Republic - Central America Free Trade Agreement (CAFTA-DR), and 16.4 of the Agreement for the Promotion and Reciprocal Protection of Investments between Honduras and Kuwait, as well as the amended Legal Stability Agreement approved by Resolutions §§5-1-130-0-0-0-1 and 5-1-160-0-

0-0-1; and Article 17-A of the Law of the Financial System; the following Administrative Action is hereby promulgated.

RFSA ADMINISTRATIVE ACTION NO. 26

Categories of Permitted Activities and Sublicense Endorsements under the Money Transmitting Business Registration

CHAPTER 1: PURPOSE AND SCOPE

Section 101. Purpose.

This Administrative Action (the "Action") sets forth (i) the categories of activities permitted under the Money Transmitting Business Registration authorized by the RFSA pursuant to Part 4, Division 14 of Financial Regulation A; (ii) the framework for the granting, modification, conditioning, and revocation of sublicensed activity endorsements (each, a "Sublicense Endorsement") appurtenant to such Registration; and (iii) the documentary requirements applicable to applications for, and amendments of, such Registration. The objective of this Action is to (a) provide regulatory clarity to applicants, licensees, and supervised counterparties; (b) align the supervisory perimeter of the MTB Registration with the operational realities of contemporary money transmission and monetary-value transmission services; (c) preserve a clear demarcation between the MTB Registration and adjacent licensing regimes; and (d) implement a risk-proportionate supervisory architecture commensurate with the nature, scale, and complexity of the activities undertaken by each licensee.

Section 102. Scope.

The substantive content of this Action shall apply to (a) every Person required to be registered as a Money Transmitting Business under Division 14 of Financial Regulation A; (b) every Person already holding an MTB Registration as of the effective date hereof; (c) every applicant for an MTB Registration; and (d) every Sublicense Endorsement appurtenant to such Registration. Nothing in this Action shall be construed to expand the substantive scope of Division 14 of Financial Regulation A; rather, this Action implements, clarifies, and operationalizes that scope. The procedural content shall apply in accordance with the provisions of this Action.

Section 103. Construction with Other Administrative Actions.

This Action shall be construed in harmony with RFSA Administrative Actions Nos. 7, 15, 17, 21, 24 and 25, and with any other administrative action duly promulgated by the RFSA. In the event of any conflict between this Action and a prior administrative action specifically governing the MTB Registration, the more recent administrative action shall govern.

CHAPTER 2: DEFINITIONS

Section 201. Key Terms.

All capitalized terms used and not otherwise defined herein shall have the meanings ascribed to them in Financial Regulation A, FinTech Regulation A, RFSA Administrative Action No. 15, RFSA Administrative Action No. 17 (incorporating the definition of "Handling of Funds"), RFSA Administrative Action No. 24, and RFSA Administrative Action No. 25, as applicable. For the purposes of this Action, the following additional definitions shall apply:

"Activity Category" means any of the categories of activities listed in Section 401 of this Action, each of which constitutes a discrete subset of money transmission or monetary-value transmission permitted under Division 14 of Financial Regulation A.

"Base Registration" means the Money Transmitting Business Registration issued by the RFSA pursuant to Form A-1 under RFSA Administrative Action No. 7, and the corresponding fee schedule of RFSA Administrative Action No. 17.

"Crypto-Asset" shall have the meaning ascribed to such term under Próspera FinTech Regulation A.

"Director" means any natural person serving on the board of directors, board of managers, or equivalent governing body of an applicant or MTB Registrant, as well as any person otherwise exercising the functions of a director under applicable corporate law.

"Funds" means fiat currency, digital assets (including Crypto-Assets and Stablecoins), marketable securities, and any other monetary value substitute that may be transmitted within the meaning of Division 14 of Financial Regulation A; this term incorporates by reference the meaning ascribed in Section 2(c) of RFSA Administrative Action No. 15.

"Handling of Funds" shall have the meaning ascribed in Section 2(c) of RFSA Administrative Action No. 15, as adopted in Section 2 of RFSA Administrative Action No. 17.

"Master License" means the Base Registration as supplemented by one or more Sublicense Endorsements granted hereunder, operating as a single, unified licensing instrument.

"MTB Registrant" means a Person registered as a Money Transmitting Business under Division 14 of Financial Regulation A and the implementing administrative actions of the RFSA.

"Permit" means the document evidencing the Base Registration and any Sublicense Endorsements granted thereunder, as issued by the RFSA.

"Stablecoin" means a digital representation of monetary value that purports to maintain a stable price by reference to one or more fiat currencies, baskets thereof, commodities, or other reference assets, including, without limitation, those Stablecoins addressed by RFSA Administrative Action No. 25.

"Sublicense Endorsement" means a written endorsement issued by the RFSA, appurtenant to the Base Registration, authorizing the MTB Registrant to undertake one or more Activity Categories specified in Section 401 of this Action.

"Ultimate Beneficial Owner" or "UBO" means any natural person who, directly or indirectly, owns or controls a specified percentage of the equity, voting rights, or economic interests of an applicant or MTB Registrant, or who otherwise exercises ultimate effective control over such Person, applying the substantive standard set forth in RFSA Administrative Action No. 15 and FATF Recommendations 24 and 25.

"Virtual Currency" shall have the meaning ascribed under Division 14 of Financial Regulation A and Próspera FinTech Regulation A, and shall include Crypto-Assets and Stablecoins.

CHAPTER 3: AUTHORITY

Section 301. RFSA Authority.

The RFSA is the competent licensing and supervisory authority within Próspera ZEDE for purposes of Division 14 of Financial Regulation A. Pursuant to Part 6, Division 2, Section 202 of Financial Regulation A, the RFSA is empowered to promulgate this Action and to adopt any further administrative action, form, guideline, supervisory expectation, or interpretive determination required for the effective implementation hereof.

Section 302. Reservation of Powers.

The granting of the Base Registration or of any Sublicense Endorsement hereunder shall not derogate from the RFSA's authority to (a) impose conditions on individual licensees consistent with their risk profile; (b) require additional information, reports, or attestations beyond those expressly enumerated in Chapter 6 hereof; (c) suspend, modify, or revoke any Sublicense Endorsement upon a finding of non-compliance, change in business model, or material change of circumstances; or (d) coordinate with the General Service Provider, Próspera ZEDE Council of Trustees, the RFSA Oversight Committee, the Próspera Civil Prosecutor, or any Qualified Insurer in respect of the supervision and enforcement of the activities authorized hereunder.

CHAPTER 4: ACTIVITY CATEGORIES AND SUBLICENSE ENDORSEMENTS

Section 401. Catalog of Activity Categories.

The following Activity Categories are hereby established. An MTB Registrant may, by election in its application or by subsequent amendment thereof, request a Sublicense Endorsement in respect of one or more of the following Activity Categories. The exercise of any Activity Category not expressly endorsed on the Permit shall constitute a material breach of the conditions of the Base Registration.

Category 1. Remittance and Funds Transmission Services.

a) Domestic remittances and person-to-person (P2P) transfers, whether effected through electronic, agency, network, or hybrid channels.

b) Cross-border or international wire transfer services, including correspondent and respondent arrangements.

c) Bill-pay and utility, governmental, or institutional payment facilitation services.

d) Payroll processing and wage disbursement services, including the receipt of funds for distribution as wages, employee benefits, or related withholdings, provided that no tax function is assumed.

Category 2. Currency Exchange and Conversion Services.

a) Fiat-to-fiat currency exchange, including bureau de change, cash desks, OTC desks, and electronic conversion services.

b) Fiat-to-Virtual Currency and Virtual Currency-to-fiat exchange (on-ramp and off-ramp services).

c) Virtual Currency-to-Virtual Currency or Stablecoin-to-Stablecoin exchange, where such exchange is incidental to the transmission function and does not constitute the operation of an Alternative Trading System under FinTech Regulation A.

d) Foreign exchange at par effected against segregated reserves under one-hundred-percent (100%) reserve arrangements.

Category 3. Stablecoin and Digital-Asset Transmission and Redemption.

a) Cash-out, mint, and redemption flows for Stablecoins, in accordance with RFSA Administrative Action No. 25 and additional rules.

b) Transmission of fiat-backed, asset-backed, or commodity-backed Stablecoins as monetary-value substitutes.

c) Operation of Stablecoin-denominated payment rails or settlement infrastructure, provided that any custodial holding of Crypto-Assets on behalf of third parties shall require, in addition, a Custody of Financial Instruments license under FinTech Regulation A.

d) Issuance of Stablecoins as principal, where the MTB Registrant qualifies as a permitted issuer under RFSA Administrative Action No. 25 and complies with the reserve, disclosure, and redemption requirements thereof.

Category 4. Stored Value, Prepaid, and Mobile-Money Services.

a) Issuance, sale, distribution, redemption, or replenishment of stored-value or prepaid instruments, including digital wallets, prepaid cards, and platform balances.

b) Mobile-money services and the operation of e-money agent networks.

c) Closed-loop or semi-closed payment account schemes in which monetary value is transmitted but full custody of financial instruments is not assumed.

Category 5. Payment Processing and Merchant Services.

a) Merchant payment processing and acceptance, including for card-present, card-not-present, and digital channels.

b) Point-of-sale (POS) facilitation, mobile-money agent acquisition, and embedded-payments enablement.

c) Wholesale settlement and payment-rails-as-a-service offerings to other licensed entities or merchants.

d) Issuance and processing services in connection with stablecoin-funded debit, credit, or prepaid programs operated under partnerships with card-network principal members.

Category 6. Automated and Physical Transmission Channels.

a) Operation of crypto-asset automated teller machines (ATMs) or kiosks for the buying and selling of Virtual Currency for cash or equivalent monetary value.

b) Operation of electronic-funds-transfer networks, including blockchain-based transmission infrastructure.

c) Provision of physical or hybrid transmission channels (agent networks, retail kiosks, partner branches), provided that adequate agent oversight controls are maintained.

Category 7. Ancillary and Wholesale Transmission Services.

a) Wholesale or business-to-business payment rails, clearing, and settlement services rendered to other licensed entities.

b) Value-transmission services incidental to FinTech platforms (such as crowdfunding payouts, settlement of trades effected on Alternative Trading Systems, and disbursement of investor distributions), provided that no separate licensing requirement under FinTech Regulation A is triggered.

c) Any other transmission of monetary value substitutes by electronic, agency, or network means falling within the catch-all of Division 14 of Financial Regulation A and not otherwise reserved to a separate licensing regime.

Section 402. Exclusions and Demarcations.

For the avoidance of doubt, none of the following activities shall be deemed authorized under the MTB Registration absent the corresponding separate license:

a) Custody of Financial Instruments (including the holding of Crypto-Assets or private keys on behalf of third parties), which requires a license under FinTech Regulation A;

b) Brokerage of Financial Instruments and the operation of an Alternative Trading System or exchange of Financial Instruments, which require a license under FinTech Regulation A;

c) Investment Advisory Services or Credit Advisory Services, which require a license under FinTech Regulation A;

d) Deposit-taking, fractional-reserve banking, or the operation of a depository institution, which require a Class A, B, C, or D Bank License under Financial Regulation A and RFSA Administrative Action No. 17;

e) Acting as a trustee, professional fiduciary, or escrow agent, which require licensing under RFSA Administrative Action No. 24;

f) Non-deposit-taking lending activities, which require licensing under the National Regulatory Mandates of the Republic of Honduras as elected and administered through the relevant GSP Enforcement Policy Statement;

g) Public offering or issuance of Financial Instruments other than Stablecoins (and only as expressly authorized under RFSA Administrative Action No. 25); and

h) Pure non-custodial or decentralized protocols, which are generally exempt from licensure unless the operating Person accepts or transmits Funds on behalf of others.

Section 403. Master License Architecture.

The Base Registration, together with the Sublicense Endorsements granted hereunder, shall constitute a single Master License with respect to each MTB Registrant. The Permit issued by the RFSA shall enumerate, by reference to the Activity Categories set forth in Section 401 hereof, those Activity Categories in respect of which the MTB Registrant is authorized to operate. The omission of an Activity Category from the Permit shall have the effect of a positive prohibition on engaging in that activity, unless otherwise stated in the Permit.

CHAPTER 5: APPLICATION, ENDORSEMENT, AND FEE FRAMEWORK

Section 501. Application Process.

Applications for the Base Registration shall continue to be filed on Form A-1 (and supporting Form A-1.1 for organizers, directors, and shareholders) as adopted by RFSA Administrative Action No. 7 and republished under RFSA Administrative Action No. 17, and shall be accompanied by the documentary record set forth in Chapter 6 hereof. The RFSA shall publish a supplemental schedule (the "Activity Endorsement Schedule") by which applicants may, by checkbox election, designate the Activity Categories in respect of which they request a Sublicense Endorsement, and may furnish any additional descriptive information reasonably required to enable the RFSA to assess the applicant's suitability with respect to each elected Activity Category.

Section 502. Granting of Sublicense Endorsements.

The RFSA shall grant a Sublicense Endorsement in respect of each elected Activity Category upon a determination that the applicant has demonstrated, to the reasonable satisfaction of the RFSA, the operational, governance, technological, financial, and AML/CFT capabilities commensurate with the risk profile of such Activity Category. The RFSA may impose conditions specific to one or more Sublicense Endorsements (including, without limitation, transactional limits, geographic restrictions, reserve segregation requirements, reporting cadence, and consumer-disclosure requirements) and may sequence the granting of Sublicense Endorsements through interim or staged authorizations. The RFSA may issue Sublicense Endorsements as standalone RFSA Licenses or as subcategories within a single Regulated Industry Permit.

Section 503. Amendment of an Existing Permit.

An MTB Registrant may at any time apply to amend its Permit to add, modify, or remove Sublicense Endorsements by filing a written petition with the RFSA, accompanied by such supporting documentation as the RFSA may require by reference to Chapter 6 hereof. Existing licensees as of the effective date hereof may, within ninety (90) days of such effective date, file a simple amendment petition to align their Permits with the Activity Categories actually undertaken, without payment of additional initial application fees. After such ninety-day grandfathering period, additions of Sublicense Endorsements shall be processed in the ordinary course.

Section 504. Fee Framework.

The fee framework set forth in RFSA Administrative Action No. 17 shall continue to govern the Base Registration. In addition, and without prejudice to the foregoing:

a) **Initial Application Fee**. The initial application fee for the Base Registration shall remain $1,500.00 USD (or equivalent value in Lempira), without per-Category surcharge for up to three (3) Sublicense Endorsements elected concurrently with the initial application;

b) **Sublicense Endorsement Surcharge**. For each Sublicense Endorsement requested in excess of three (3) on the initial application, or requested by amendment after grant of the Base Registration, an additional fee of $500.00 USD (or equivalent value in Lempira) per Sublicense Endorsement shall apply;

c) **Annual Renewal Fee**. The annual renewal fee shall remain the greater of (i) fifty percent (50%) of the initial application fee (or equivalent value in Lempira) or (ii) 0.05% of the USD value of aggregate Funds handled in the preceding twelve (12) month period, capped at $7,500.00 USD (or equivalent value in Lempira), in accordance with RFSA Administrative Action No. 17. The definition of "Handling of Funds" in Section 2(c) of RFSA Administrative Action No. 15 is incorporated herein by reference; and

d) **Modification Fees**. The RFSA reserves the right to charge a reasonable administrative processing fee in connection with non-routine amendments or expedited review of Sublicense Endorsement requests, which fees shall be published via administrative action.

CHAPTER 6: DOCUMENTARY REQUIREMENTS

Section 601. Application Dossier.

Every application for the Base Registration, and every petition for the addition of one or more Sublicense Endorsements, shall be accompanied by a complete documentary dossier (the "Application Dossier") organized along the four (4) dimensions enumerated in Sections 602 through 605 below: (i) Legal; (ii) Compliance; (iii) Business; and (iv) Insurance. The RFSA may, by publication in the Activity Endorsement Schedule, prescribe the form, format, language, and electronic-submission protocol applicable to each item of the Application Dossier, and may, in its reasonable discretion, accept equivalent documentation customarily produced under the laws of the applicant's jurisdiction of incorporation.

Section 602. Legal Documentation.

The Legal section of the Application Dossier shall include each of the following items in respect of the applicant:

a) **Certificate of Incorporation** — the constitutive instrument of the applicant (e.g., certificate of incorporation, certificate of formation, articles of association, or equivalent), evidencing the lawful existence of the applicant under the laws of its jurisdiction of formation, certified by the competent registry.

b) **Operating Agreement** — the operating agreement, limited-liability-company agreement, bylaws, shareholders' agreement, or equivalent governing instrument that regulates the internal affairs of the applicant, including governance, capital, and transfer restrictions.

c) **Certificate of Good Standing** — a current certificate of good standing (or equivalent attestation of active status and compliance with statutory filing obligations) issued by the competent registry of the applicant's jurisdiction of formation.

d) **Capitalization Table** — a current capitalization table (cap table) reflecting all classes of equity, voting rights, options, warrants, convertible instruments, and any other securities of the applicant, identifying each holder, the number and class of securities held, and the corresponding percentage ownership, fully diluted.

e) **Directors' Appointment Certificate** — a certificate, executed by an authorized corporate officer or by the corporate secretary, evidencing the lawful appointment, current incumbency, and term of office of each Director of the applicant, accompanied by a copy of the corresponding board or members' resolutions where applicable.

Section 603. Compliance Documentation.

The Compliance section of the Application Dossier shall include each of the following items:

a) **Proof of Funds for Capital Requirements** — documentary evidence demonstrating that the applicant holds liquid funds, in segregated and verifiable form, sufficient to satisfy any minimum capital, working-capital, or solvency requirement applicable to the Activity Categories elected, including, without limitation, recent bank statements, custodial attestations, or equivalent evidence acceptable to the RFSA.

b) **Proof of License Application Payment** — documentary evidence of the timely payment of the initial application fee and of any applicable Sublicense Endorsement surcharges set forth in Section 504 hereof and in RFSA Administrative Action No. 17, including the corresponding payment confirmation or wire receipt.

c) **Attestation of Origin of Funds** — a written attestation, executed by an authorized officer of the applicant under civil-penalty liability for fraud, identifying the source and origin of the funds used to capitalize the applicant and to fund its initial operations, and confirming that no portion of such funds is derived from any activity that would constitute a predicate offense under applicable AML/CFT law.

d) **AML/CTF Policies** — the applicant's anti-money-laundering and counter-terrorist-financing policies and procedures manual, drafted in conformity with RFSA Administrative Action No. 15, FATF Recommendations 15 and 16 (where applicable), and the supervisory expectations applicable to the Activity Categories elected, including

customer due diligence, transaction monitoring, sanctions screening, suspicious-activity reporting, and recordkeeping protocols.

e) **Passports of Ultimate Beneficial Owners (≥10%)** — a clear, current, and machine-readable copy of the passport (or equivalent government-issued identification document) of each Ultimate Beneficial Owner who, directly or indirectly, holds ten percent (10%) or more of the equity, voting rights, or economic interests of the applicant.

f) **Passports of Directors** — a clear, current, and machine-readable copy of the passport (or equivalent government-issued identification document) of each Director of the applicant.

g) **(e)Residency of Ultimate Beneficial Owners (≥25%)** — evidence of valid (e)Residency in good standing of Próspera ZEDE for each Ultimate Beneficial Owner who, directly or indirectly, holds twenty-five percent (25%) or more of the equity, voting rights, or economic interests of the applicant.

h) **(e)Residency of Directors** — evidence of valid (e)Residency in good standing of Próspera ZEDE for each Director of the applicant.

i) **Information Concerning Ultimate Beneficial Owners and Directors** — a curriculum vitae or professional biography in respect of each Ultimate Beneficial Owner subject to the threshold disclosure obligations set forth above and each Director, describing relevant educational background, professional experience, regulatory history, and (where applicable) prior service in regulated financial-services entities.

Section 604. Business Documentation.

The Business section of the Application Dossier shall include each of the following items:

a) **C-Suite Roles** — an organizational chart and accompanying narrative identifying the chief executive officer, chief financial officer, chief operating officer, chief compliance officer, chief technology officer, money-laundering reporting officer, and any other senior-management role required for the Activity Categories elected, including a description of the reporting lines and decision-making authorities pertaining to each role.

b) **Information Concerning C-Suite Roles** — a curriculum vitae or professional biography for each individual identified pursuant to the immediately preceding paragraph, describing the relevant educational background, professional experience, regulatory history, and prior service in regulated financial-services entities.

c) **Business Plan** — a written business plan describing the applicant's value proposition, target customer segments, geographies of operation, projected volumes, distribution channels, technology architecture, governance, risk-management framework, and the manner in which each elected Activity Category will be operationalized.

d) **Financial Model** — a financial model, in dynamic spreadsheet format, projecting the applicant's revenues, expenses, capital requirements, liquidity, and key performance indicators over a forward-looking horizon of not less than thirty-six (36) months, reflecting reasonable, documented, and traceable assumptions.

e) **Financial Statements** — the applicant's most recent annual and interim financial statements (audited where available, otherwise management-prepared), together with such pro-forma financial statements as may be appropriate where the applicant is a recently formed entity without operating history.

f) **End-to-End Transaction Process** — a written description, accompanied by process-flow diagrams, of the complete end-to-end lifecycle of each principal transaction type contemplated, from customer onboarding through funding, transmission, settlement, reconciliation, recordkeeping, and reporting, identifying the systems, counterparties, and control points involved.

g) **Order Management Process** — a written description of the order management workflow applicable to customer instructions, including order capture, validation, authorization, execution, exception handling, post-trade processing, and customer-facing communications.

h) **List of Providers and Dependencies** — a list of all material third-party service providers, technology vendors, banking and custodial counterparties, payment-network partners, and other operational dependencies of the applicant, identifying the role of each, the contractual arrangements in place, and the controls applied to manage the corresponding third-party risk.

Section 605. Insurance Documentation.

The Insurance section of the Application Dossier shall include each of the following items:

a) **Insurance Application** — a duly completed insurance application addressed to a Qualified Insurer recognized within Próspera ZEDE, supporting the issuance of the Qualified Insurance Policy required under Section 705 hereof, in such form, with such coverage limits, and on such terms as the RFSA may from time to time specify in light of the Activity Categories elected, the projected and actual volume of Funds handled, and the risk profile of the applicant's business model.

Section 606. Format, Verification, and Continuing Obligations.

Each item of the Application Dossier shall be submitted in legible, complete, and current form. The RFSA may require certified translations into Spanish or English of any document not

originally submitted in either of those languages, and may require notarization, apostille, or equivalent authentication of any item of the Application Dossier. The applicant shall promptly notify the RFSA of any material change to any item of the Application Dossier occurring between the date of submission and the date of the RFSA's decision on the application, and the MTB Registrant shall thereafter maintain the Application Dossier current and shall notify the RFSA of any material change occurring during the life of the Permit.

Section 607. Confidentiality.

The RFSA shall treat the Application Dossier and any supplemental information furnished hereunder in accordance with the confidentiality standards applicable to RFSA-supervised entities, without prejudice to disclosures that may be required by law, requested by competent authorities, or contemplated by mutual cooperation arrangements with the regulators of any Relevant Compliance Jurisdiction.

Section 608. Incomplete Applications.

An application that does not include all items of the Application Dossier required under this Chapter 6 shall be deemed incomplete and shall not be processed until cured. The RFSA shall notify the applicant of any deficiency within a reasonable period and shall afford the applicant a reasonable cure period within which to supplement the Application Dossier. Persistent failure to cure shall constitute grounds for the dismissal of the application.

CHAPTER 7: COMPLIANCE, GOVERNANCE, AND PRUDENTIAL EXPECTATIONS

Section 701. AML/CFT Program.

Every MTB Registrant shall implement and maintain an AML/CFT compliance program proportionate to the Activity Categories in respect of which it has been granted Sublicense Endorsements. Such program shall, at minimum, comply with the obligations set forth in RFSA Administrative Action No. 15 (including the OFAC and Relevant Compliance Jurisdiction screening obligations applicable to the receipt or transmission of fiat currency, crypto-currency, and marketable securities), incorporate FATF Recommendations 15 and 16 to the extent applicable to virtual-asset and wire-transfer activities, and reflect the risk-based methodologies generally accepted by international standard-setting bodies.

Section 702. Transaction Reporting.

Every MTB Registrant shall report to the RFSA, in the form and frequency to be specified by the RFSA, transactions equal to or exceeding $10,000.00 USD (or equivalent value in other Funds),

aggregate-related-transaction patterns suggestive of structuring, and any transaction or pattern reasonably suspected to involve the proceeds of crime, terrorist financing, or sanctions evasion. The RFSA may specify lower reporting thresholds for higher-risk Activity Categories or counterparties.

Section 703. Agent and Distribution-Channel Oversight.

MTB Registrants holding Sublicense Endorsements involving agent networks, kiosks, or third-party distribution channels (including under Categories 4, 5, and 6) shall maintain a current list of all agents, conduct due diligence on each agent prior to onboarding, monitor agent activity on an ongoing basis, and provide such agent list to the RFSA upon request.

Section 704. Consumer Disclosures.

Every MTB Registrant shall provide to its customers, in clear and conspicuous form (including the disclosure-and-disclaimer language adopted under RFSA Administrative Action No. 15 where applicable), the following: (a) the nature of the services rendered and the Activity Categories under which they fall; (b) the fees, exchange rates, and time-frames applicable to each transaction; (c) the limits of any deposit-protection arrangements (with explicit acknowledgment that the MTB Registrant is not a deposit-taking institution and that customer Funds may not be insured); and (d) the dispute-resolution channels available to customers.

Section 705. Qualified Insurance Policy.

Every MTB Registrant shall hold and maintain a Qualified Insurance Policy in light of the Activity Categories endorsed on the Permit, the projected and actual volume of Funds handled, and the risk profile of the licensee's business model. The Insurance Application required under Section 605 hereof shall serve as the documentary basis for the procurement of such Qualified Insurance Policy.

Section 706. Corporate Governance.

Every MTB Registrant shall comply with the corporate-governance expectations established under RFSA Administrative Action No. 21, including with respect to oversight of books, records, operations, and personnel; allocation of senior-management responsibilities; risk-management posture; and internal controls commensurate with the entity's regulated activities.

Section 707. Recordkeeping.

Every MTB Registrant shall maintain, for a minimum period of five (5) years (or such longer period as may be specified by the RFSA), complete records of all transactions effected, customers onboarded, agents engaged, and compliance reviews undertaken, in a form readily retrievable by, and producible to, the RFSA upon reasonable request.

CHAPTER 8: SUPERVISION AND ENFORCEMENT

Section 801. Supervisory Authority.

The RFSA shall supervise compliance with the Base Registration and any Sublicense Endorsements granted hereunder through such on-site, off-site, periodic, and ad-hoc supervisory tools as the RFSA may deem appropriate, including without limitation the issuance of supervisory letters, the conduct of examinations, and the requisition of management certifications and external audit attestations.

Section 802. Sanctions and Remedies.

Without prejudice to any other remedies available at law, the RFSA may, upon a finding of non-compliance with this Action or with any Sublicense Endorsement, impose any of the following measures, individually or in combination: (a) issuance of a written warning or supervisory direction; (b) imposition of additional conditions on one or more Sublicense Endorsements; (c) suspension or revocation of one or more Sublicense Endorsements; (d) suspension or revocation of the Base Registration; (e) imposition of administrative fines in accordance with the schedule applicable to RFSA-supervised entities; and (f) referral to the Próspera Civil Prosecutor or to the General Service Provider for further enforcement action.

Section 803. Dispute Resolution.

Disputes arising in connection with the RFSA shall be resolved pursuant to the dispute-resolution mechanisms established under the relevant Agreement of Coexistence, in a manner consistent with the supervisory and enforcement provisions of Próspera Financial Regulation A and Próspera FinTech Regulation A. RFSA decisions adopted under the authority of the Regulations administered by it may be challenged administratively, first by motion for reconsideration and thereafter by appeal to the RFSA Oversight Committee of the Próspera ZEDE Council of Trustees. The filing of any such administrative recourse shall suspend enforcement of the challenged decision until it becomes final.

CHAPTER 9: TRANSITIONAL AND FINAL PROVISIONS

Section 901. Grandfathering of Existing Registrants.

MTB Registrants holding a Base Registration as of the effective date hereof shall be deemed provisionally endorsed for the Activity Categories actually undertaken by them as of such date, subject to the obligation to file the amendment petition described in Section 503 within the ninety (90) day window therein established and to supplement, on a best-efforts basis, their existing files with the items of the Application Dossier set forth in Chapter 6 hereof.

Section 902. Coordination with Concurrent Licenses.

Where an MTB Registrant concurrently holds licenses under FinTech Regulation A, RFSA Administrative Action No. 24, RFSA Administrative Action No. 25, the National Regulatory Mandates for Non-Banking Lenders, or any banking license under Financial Regulation A, this Action shall be construed so as to preserve the operational complementarity of such licenses, and the RFSA may, in its discretion, coordinate the supervisory expectations applicable to each of them and accept the cross-utilization of items of the Application Dossier already on file in connection with such other licenses.

Section 903. Standard Deferral Policy.

(a) Sections 2(b)(i) and 2(b)(iii) of RFSA Administrative Action No. 15 are hereby repealed, and no deferral, registration, license, or permit issued in reliance on a Qualified Insurance Policy shall be conditioned on the exclusive furnishing of services to (e)Residents or on any monthly or aggregate limit on the value of Funds handled; this Section constitutes the authorization of the RFSA contemplated by any corresponding operational restriction stated in a Qualified Insurance Policy.

(b) The standard deferral established by Section 2 of RFSA Administrative Action No. 15 shall be available with respect to any registration, license, or permit under any Rule administered by the RFSA, and references therein to the Próspera FinTech Regulation A and to Financial Technology Service Providers shall be construed accordingly.

(c) Such deferral shall operate on a standing basis. The informational statement filed with the competent Registry by which an insurer declares its status as a Qualified Insurer, or the permit issued by the Registrar to such insurer, shall be sufficient for the deferral to take effect without further administrative action. A person covered by a Qualified Insurance Policy in force may commence the covered activity upon such policy taking effect and shall file the corresponding deferral application with the RFSA no later than sixty (60) days thereafter, the deferral remaining effective while such policy remains in force and until the RFSA resolves such application, without prejudice to the RFSA's supervisory, examination, and enforcement powers, including termination of the deferral for cause.

Section 904. Form Modifications.

The Acting ZEDE Manager is hereby authorized to adopt, publish and modify from time to time, on behalf of the RFSA, the Activity Endorsement Schedule and any forms applicable under Rules administered by the RFSA, in regard to accuracy of translation, form, style, and adaptation to eGovernance requirements, provided that any such modification shall not derogate from the substantive provisions of this Action.

Section 905. Severability.

Should any provision of this Action be held invalid, illegal, or unenforceable by a competent authority, the remaining provisions hereof shall continue in full force and effect, and the invalid, illegal, or unenforceable provision shall be construed, to the maximum extent permitted, in such a manner as to give effect to the regulatory intent expressed herein.

Section 906. Effective Date.

This Administrative Action shall enter into effect upon the date of its promulgation as set forth in the closing clause hereof and shall be published in www.pzgps.hn in accordance with article 7 of the ZEDE Organic Law.

Section 907. Prevailing Language.

This Action is promulgated in English and in Spanish. In the event of any divergence or inconsistency between the two versions, the English version shall govern and control for all purposes.

IT IS SO PROMULGATED THIS NINTH (9th) OF AUGUST OF 2026.

José Luis Moncada
José Luis Moncada (Aug 11, 2026 10:10:33 EDT)

José Luis Moncada
RFSA President

chirag shah
Chirag Shah (Aug 12, 2026 08:36:36 GMT+7)

Chirag Shah
RFSA Commissioner

Confirmed as Commissioners of the Roatán Financial Services Authority (RFSA) by Resolution No. 1 of the RFSA Oversight Committee (RFSAOC) of the Próspera ZEDE Council of Trustees on April 13th, 2022.

AUTORIDAD DE SERVICIOS FINANCIEROS DE ROATÁN (RFSA)

La presente **Acción Administrativa** es promulgada por la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) como un departamento del Proveedor General de Servicios de la ZEDE Próspera (GSP, por sus siglas en inglés) bajo la Carta de Próspera, conforme al Acuerdo del Proveedor General de Servicios con North Bay GSP, Inc., según sus enmiendas, autorizado por las Resoluciones de la ZEDE Próspera §5-1-57-0-0-0-1 y §5-1-100-0-0-0-1.

CONSIDERANDO que la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (la "**RFSA**") es un departamento dentro del Proveedor General de Servicios de Próspera ZEDE que tiene la facultad, conforme a la Regulación Financiera A de Próspera (la "**Regulación Financiera A**"), en particular su Parte 6, División 2, Sección 202, de promulgar acciones administrativas publicadas, sujetas a derogación por Norma, aplicables a las personas regidas por la Parte 3(c) de la Regulación Financiera A, con fines interpretativos, investigativos y de cumplimiento;

CONSIDERANDO que la División 14 de la Regulación Financiera A regula a las personas dedicadas a la transmisión de dinero o de valor monetario, incluyendo la facilitación de la transmisión de moneda virtual, y exige el registro de dichas personas como Negocio Transmisor de Dinero ("**MTB**", por sus siglas en inglés) dentro del plazo allí especificado tras el inicio de la actividad regulada;

CONSIDERANDO que la Acción Administrativa RFSA No. 7 (Registro de Negocio Transmisor de Dinero) implementó la División 14 mediante la adopción del Formulario A-1 y la arquitectura registral correspondiente, y que la Acción Administrativa RFSA No. 17 (Formularios y Tasas) confirmó el esquema de tasas aplicable al Registro de MTB ($1,500.00 USD como tasa inicial de solicitud, con renovación anual equivalente al mayor de (i) el cincuenta por ciento (50%) de la tasa inicial o (ii) el 0.05% del valor en USD de los Fondos manejados durante los doce (12) meses precedentes, con un tope de $7,500.00 USD);

CONSIDERANDO que el mercado financiero global ha continuado evolucionando mediante la convergencia de rieles de pago fiduciario, dinero electrónico, instrumentos de valor almacenado, monedas virtuales, stablecoins, procesamiento de pagos e infraestructura de entrada y salida (on/off-ramp), generando un espectro heterogéneo de actividades comprendidas dentro del alcance textual de la definición de transmisión de dinero y de valor monetario de la División 14, las cuales requieren un tratamiento supervisor diferenciado y proporcional a sus respectivos perfiles de riesgo;

CONSIDERANDO que la Acción Administrativa RFSA No. 25 (Mercados Financieros y Emisión de Stablecoins) autoriza expresamente a los bancos, sociedades fiduciarias, negocios transmisores de dinero y emisores dedicados de stablecoins licenciados por la RFSA a llevar a cabo flujos de emisión y redención de stablecoins, sujeto a los requisitos aplicables de reservas,

redención, divulgación y prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo (PLA/FT), confirmando con ello que el Registro de MTB constituye un perímetro regulatorio reconocido para la transmisión, el intercambio y la entrada y salida de stablecoins y demás sustitutos de valor monetario;

CONSIDERANDO que la Regulación FinTech A de Próspera y sus acciones administrativas de implementación —incluyendo, sin limitación, la Acción Administrativa No. 15 (Implementación de la Regulación FinTech A) y la Acción Administrativa No. 21 (Estándares de Gobierno Corporativo)— definen y regulan distintos Tipos de Servicios de Tecnología Financiera, tales como la Custodia de Instrumentos Financieros, la Intermediación de Instrumentos Financieros, los Servicios de Asesoría en Inversión y la operación de Sistemas Alternos de Negociación, cuyos respectivos licenciamientos permanecerán operativa y analíticamente separables del Registro de MTB, a efectos de preservar la claridad regulatoria y evitar la duplicidad de licencias;

CONSIDERANDO que diversos solicitantes y solicitantes potenciales del Registro de MTB han requerido a la RFSA aclaración respecto del alcance preciso de las actividades autorizadas bajo dicho Registro, las condiciones bajo las cuales pueden obtenerse endosos de sublicencia, el expediente documental requerido para sustentar una solicitud o modificación, y la manera en que el Registro de MTB interactúa con regímenes de licenciamiento adyacentes (licencias bancarias, licencias fiduciarias, licencias bajo la Regulación FinTech A y los mandatos regulatorios nacionales aplicables a prestamistas no bancarios, electos conforme al Estatuto de Regulación Industrial de Próspera);

CONSIDERANDO que resulta consistente con el mandato de claridad regulatoria, proporcionalidad supervisora e innovación competitiva en servicios financieros propio de Próspera ZEDE formalizar, mediante acción administrativa, (i) las categorías de actividades permitidas bajo el Registro de MTB a través de una arquitectura de licencia maestra y endosos de sublicencia, espejando la taxonomía multi-clase ya empleada para los tipos de servicios bajo la Regulación FinTech A y la taxonomía fiduciario-escrow de la Acción Administrativa RFSA No. 24, y (ii) los correspondientes requisitos documentales organizados a lo largo de las dimensiones legal, de cumplimiento, de negocio y de seguros que conforman el perímetro supervisor;

POR TANTO, conforme a los artículos 15, 16, 18, 96, 294 y 329 de la Constitución de la República de Honduras; los artículos 1, 2, 8.2, 12.2, 30 y 45 de la Ley Orgánica de las ZEDE; la Parte 4, División 14 y la Parte 6, División 2, Secciones 202 y 210 de la Regulación Financiera A de Próspera; la Regulación FinTech A de Próspera (§3-2-190-0-0-0-1); la Proclamación de Formación de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán mediante Acción Administrativa del Consejo de Fiduciarios de Próspera ZEDE; la Acción Inaugural del Comité de Supervisión de la RFSA por Consentimiento Unánime; la Resolución de Designación de los Miembros del Comité de Supervisión de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán, §5-1-170-0-0-0-1, según

modificada por la Resolución de Designación de Comités de Próspera, §5-1-186-0-0-0-1; todos los anteriores resguardados frente a derogación y garantizados como derecho controlante en virtud de los artículos 96 de la Constitución, 94 de la Ley Sobre Justicia Constitucional, 10.4 del CAFTA-DR y 16.4 del Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones entre Honduras y Kuwait, así como del Contrato de Estabilidad Jurídica modificado, aprobado mediante las Resoluciones §§5-1-130-0-0-0-1 y 5-1-160-0-0-0-1, y del artículo 17-A de la Ley del Sistema Financiero; se promulga la siguiente Acción Administrativa.

ACCIÓN ADMINISTRATIVA RFSA NO. 26

Categorías de Actividades Permitidas y Endosos de Sublicencia bajo el Registro de Negocio Transmisor de Dinero

CAPÍTULO 1: PROPÓSITO Y ALCANCE

Sección 101. Propósito.

La presente Acción Administrativa (la "Acción") establece (i) las categorías de actividades permitidas bajo el Registro de Negocio Transmisor de Dinero autorizado por la RFSA conforme a la Parte 4, División 14 de la Regulación Financiera A; (ii) el marco para el otorgamiento, modificación, condicionamiento y revocación de los endosos de actividad sublicenciada (cada uno, un "Endoso de Sublicencia") accesorios a dicho Registro; y (iii) los requisitos documentales aplicables a las solicitudes de tal Registro y a sus modificaciones. La presente Acción tiene por objeto (a) brindar claridad regulatoria a solicitantes, licenciatarios y contrapartes supervisadas; (b) alinear el perímetro supervisor del Registro de MTB con las realidades operativas de los servicios contemporáneos de transmisión de dinero y de valor monetario; (c) preservar una clara demarcación entre el Registro de MTB y los regímenes de licenciamiento adyacentes; y (d) implementar una arquitectura supervisora proporcional al riesgo, conmensurada con la naturaleza, escala y complejidad de las actividades emprendidas por cada licenciatario.

Sección 102. Alcance.

El contenido sustantivo de la presente Acción aplicará a (a) toda Persona obligada a registrarse como Negocio Transmisor de Dinero conforme a la División 14 de la Regulación Financiera A; (b) toda Persona que ya tenga un Registro de MTB a la fecha efectiva de la presente; (c) todo solicitante de un Registro de MTB; y (d) todo Endoso de Sublicencia accesorio a dicho Registro. Nada en esta Acción se interpretará en el sentido de expandir el alcance sustantivo de la División 14 de la Regulación Financiera A; antes bien, esta Acción implementa, aclara y operacionaliza dicho alcance. El contenido procedimental aplicará conforme lo dispuesto en la presente Acción.

Sección 103. Interpretación con Otras Acciones Administrativas.

La presente Acción se interpretará en armonía con las Acciones Administrativas RFSA Nos. 7, 15, 17, 21, 24 y 25, así como con cualquier otra acción administrativa debidamente promulgada por la RFSA. En caso de conflicto entre la presente Acción y una acción administrativa anterior que regule específicamente el Registro de MTB, prevalecerá la acción administrativa más reciente.

CAPÍTULO 2: DEFINICIONES

Sección 201. Términos Clave.

Todos los términos en mayúsculas utilizados en la presente Acción y no definidos de otra forma aquí tendrán los significados que les atribuyen la Regulación Financiera A, la Regulación FinTech A, la Acción Administrativa RFSA No. 15, la Acción Administrativa RFSA No. 17 (incorporando la definición de "Manejo de Fondos"), la Acción Administrativa RFSA No. 24 y la Acción Administrativa RFSA No. 25, según aplique. A los efectos de la presente Acción, se aplicarán adicionalmente las siguientes definiciones:

"Categoría de Actividad" significa cualquiera de las categorías de actividades enumeradas en la Sección 401 de la presente Acción, cada una de las cuales constituye un subconjunto discreto de la transmisión de dinero o de la transmisión de valor monetario permitida bajo la División 14 de la Regulación Financiera A.

"Registro Base" significa el Registro de Negocio Transmisor de Dinero emitido por la RFSA conforme al Formulario A-1 bajo la Acción Administrativa RFSA No. 7 y el correspondiente esquema de tasas de la Acción Administrativa RFSA No. 17.

"Cripto-Activo" tendrá el significado atribuido a dicho término bajo la Regulación FinTech A de Próspera.

"Director" significa toda persona natural que integre el consejo de administración, consejo de gestores o cuerpo de gobierno equivalente de un solicitante o Registrante de MTB, así como cualquier persona que de otra forma ejerza funciones de director bajo el derecho societario aplicable.

"Fondos" significa moneda fiduciaria, activos digitales (incluyendo los Cripto-Activos y los Stablecoins), valores negociables y cualquier otro sustituto de valor monetario que pueda ser transmitido en el sentido de la División 14 de la Regulación Financiera A; este término incorpora por referencia el significado atribuido en la Sección 2(c) de la Acción Administrativa RFSA No. 15.

"Manejo de Fondos" tendrá el significado atribuido en la Sección 2(c) de la Acción Administrativa RFSA No. 15, según fuera adoptado en la Sección 2 de la Acción Administrativa RFSA No. 17.

"Licencia Maestra" significa el Registro Base, complementado por uno o más Endosos de Sublicencia otorgados bajo la presente Acción, operando como un único instrumento de licenciamiento unificado.

"Registrante de MTB" significa una Persona registrada como Negocio Transmisor de Dinero conforme a la División 14 de la Regulación Financiera A y a las acciones administrativas de implementación emitidas por la RFSA.

"Permiso" significa el documento que evidencia el Registro Base y los Endosos de Sublicencia otorgados bajo el mismo, según sea emitido por la RFSA.

"Stablecoin" significa una representación digital de valor monetario que pretende mantener un precio estable por referencia a una o más monedas fiduciarias, canastas de las mismas, commodities u otros activos de referencia, incluyendo, sin limitación, aquellos Stablecoins regulados por la Acción Administrativa RFSA No. 25.

"Endoso de Sublicencia" significa un endoso escrito emitido por la RFSA, accesorio al Registro Base, que autoriza al Registrante de MTB a desarrollar una o más Categorías de Actividad especificadas en la Sección 401 de la presente Acción.

"Beneficiario Final" o "UBO" (por sus siglas en inglés) significa toda persona natural que, directa o indirectamente, sea titular o controle un porcentaje determinado del capital, los derechos de voto o los intereses económicos de un solicitante o Registrante de MTB, o que de otro modo ejerza el control efectivo último sobre tal Persona, aplicando el estándar sustantivo establecido en la Acción Administrativa RFSA No. 15 y en las Recomendaciones 24 y 25 del GAFI.

"Moneda Virtual" tendrá el significado atribuido bajo la División 14 de la Regulación Financiera A y la Regulación FinTech A de Próspera, e incluirá los Cripto-Activos y los Stablecoins.

CAPÍTULO 3: AUTORIDAD

Sección 301. Autoridad de la RFSA.

La RFSA es la autoridad competente de licenciamiento y supervisión dentro de Próspera ZEDE a los efectos de la División 14 de la Regulación Financiera A. Conforme a la Parte 6, División 2, Sección 202 de la Regulación Financiera A, la RFSA está facultada para promulgar la presente Acción y para adoptar cualesquiera acciones administrativas, formularios, lineamientos, expectativas supervisoras o determinaciones interpretativas adicionales que se requieran para su efectiva implementación.

Sección 302. Reserva de Potestades.

El otorgamiento del Registro Base o de cualquier Endoso de Sublicencia bajo la presente Acción no derogará la potestad de la RFSA para (a) imponer condiciones a licenciatarios individuales acordes con su perfil de riesgo; (b) requerir información, informes o atestaciones adicionales más allá de las expresamente enumeradas en el Capítulo 6 de la presente; (c) suspender, modificar o revocar cualquier Endoso de Sublicencia ante un hallazgo de incumplimiento, cambio en el modelo de negocio o cambio material de circunstancias; o (d) coordinar con el Proveedor General de Servicios, el Consejo de Fiduciarios de Próspera ZEDE, el Comité de Supervisión de la RFSA, el Procurador Civil de Próspera o cualquier Asegurador Calificado, respecto de la supervisión y el cumplimiento de las actividades autorizadas bajo la presente.

CAPÍTULO 4: CATEGORÍAS DE ACTIVIDAD Y ENDOSOS DE SUBLICENCIA

Sección 401. Catálogo de Categorías de Actividad.

Por la presente se establecen las siguientes Categorías de Actividad. El Registrante de MTB podrá, mediante elección en su solicitud o mediante modificación posterior de la misma, requerir un Endoso de Sublicencia respecto de una o más de las siguientes Categorías de Actividad. El ejercicio de cualquier Categoría de Actividad no endosada expresamente en el Permiso constituirá un incumplimiento material de las condiciones del Registro Base.

Categoría 1. Servicios de Remesas y Transmisión de Fondos.

a) Remesas domésticas y transferencias persona a persona (P2P), efectuadas a través de canales electrónicos, de agencia, de red o híbridos.

b) Servicios de transferencia bancaria transfronteriza o internacional, incluidos los acuerdos de corresponsalía y de banca corresponsal recipiente.

c) Servicios de pago de facturas y de facilitación de pagos a servicios públicos, gubernamentales o institucionales.

d) Procesamiento de nómina y servicios de desembolso de salarios, incluida la recepción de fondos para su distribución como salarios, beneficios laborales o retenciones relacionadas, siempre que no se asuma función tributaria alguna.

Categoría 2. Servicios de Cambio y Conversión de Moneda.

a) Cambio entre monedas fiduciarias, incluyendo casas de cambio, ventanillas de efectivo, mesas OTC y servicios de conversión electrónica.

b) Cambio entre moneda fiduciaria y Moneda Virtual y viceversa (servicios de entrada y salida – on-ramp y off-ramp).

c) Cambio entre Monedas Virtuales o entre Stablecoins, cuando dicho cambio sea incidental a la función de transmisión y no constituya la operación de un Sistema Alterno de Negociación bajo la Regulación FinTech A.

d) Cambio de divisas a la par efectuado contra reservas segregadas bajo esquemas de reserva del cien por ciento (100%).

Categoría 3. Transmisión y Redención de Stablecoins y Activos Digitales.

a) Flujos de retiro en efectivo, emisión (mint) y redención de Stablecoins, conforme a la Acción Administrativa RFSA No. 25 y normas adicionales.

b) Transmisión de Stablecoins respaldados por moneda fiduciaria, activos o commodities, en su carácter de sustitutos de valor monetario.

c) Operación de rieles de pago o infraestructura de liquidación denominados en Stablecoins, en el entendido de que cualquier tenencia custodial de Cripto-Activos por cuenta de terceros requerirá, adicionalmente, una licencia de Custodia de Instrumentos Financieros bajo la Regulación FinTech A.

d) Emisión de Stablecoins en calidad de principal, cuando el Registrante de MTB califique como emisor permitido bajo la Acción Administrativa RFSA No. 25 y dé cumplimiento a los requisitos de reservas, divulgación y redención allí establecidos.

Categoría 4. Servicios de Valor Almacenado, Prepago y Dinero Móvil.

a) Emisión, venta, distribución, redención o recarga de instrumentos de valor almacenado o de prepago, incluyendo monederos digitales, tarjetas prepagadas y saldos de plataforma.

b) Servicios de dinero móvil y operación de redes de agentes de dinero electrónico.

c) Esquemas de cuenta de pago de circuito cerrado o semi-cerrado en los que se transmite valor monetario sin asunción de la plena custodia de instrumentos financieros.

Categoría 5. Procesamiento de Pagos y Servicios a Comercios.

a) Procesamiento y aceptación de pagos de comercios, incluyendo canales con tarjeta presente, sin tarjeta presente y digitales.

b) Facilitación en punto de venta (POS), adquirencia de agentes de dinero móvil y habilitación de pagos embebidos.

c) Liquidación mayorista y oferta de rieles de pago como servicio (payment rails-as-a-service) a otras entidades licenciadas o comercios.

d) Servicios de emisión y procesamiento en conexión con programas de débito, crédito o prepago financiados con stablecoins, operados bajo alianzas con miembros principales de redes de tarjetas.

Categoría 6. Canales de Transmisión Automatizados y Físicos.

a) Operación de cajeros automáticos (ATMs) o quioscos de cripto-activos para la compra y venta de Moneda Virtual contra efectivo o valor monetario equivalente.

b) Operación de redes de transferencia electrónica de fondos, incluyendo infraestructura de transmisión basada en cadenas de bloques.

c) Provisión de canales de transmisión físicos o híbridos (redes de agentes, quioscos minoristas, sucursales socias), siempre que se mantengan controles adecuados de supervisión de agentes.

Categoría 7. Servicios Auxiliares y Mayoristas de Transmisión.

a) Rieles mayoristas o de empresa a empresa (B2B), servicios de compensación y liquidación prestados a otras entidades licenciadas.

b) Servicios de transmisión de valor incidentales a plataformas FinTech (tales como desembolsos de financiamiento colectivo, liquidación de operaciones efectuadas en Sistemas Alternos de Negociación y distribución a inversionistas), siempre que no se gatille un requisito de licenciamiento separado bajo la Regulación FinTech A.

c) Cualquier otra transmisión de sustitutos de valor monetario por medios electrónicos, de agencia o de red, comprendida dentro de la cláusula residual de la División 14 de la Regulación Financiera A y no reservada a otro régimen de licenciamiento.

Sección 402. Exclusiones y Demarcaciones.

Para evitar dudas, ninguna de las siguientes actividades se considerará autorizada bajo el Registro de MTB sin la correspondiente licencia separada:

a) La Custodia de Instrumentos Financieros (incluyendo la tenencia de Cripto-Activos o de llaves privadas por cuenta de terceros), la cual requiere una licencia bajo la Regulación FinTech A;

b) La Intermediación de Instrumentos Financieros y la operación de un Sistema Alterno de Negociación o de un mercado de Instrumentos Financieros, las cuales requieren una licencia bajo la Regulación FinTech A;

c) Los Servicios de Asesoría en Inversión o de Asesoría Crediticia, los cuales requieren una licencia bajo la Regulación FinTech A;

d) La captación de depósitos, la banca de reserva fraccionaria o la operación de una institución depositaria, las cuales requieren una Licencia Bancaria Clase A, B, C o D bajo la Regulación Financiera A y la Acción Administrativa RFSA No. 17;

e) Actuar como fiduciario, fiduciario profesional o agente de depósito en garantía (escrow), lo cual requiere licenciamiento bajo la Acción Administrativa RFSA No. 24;

f) Las actividades de préstamo sin captación de depósitos, las cuales requieren licenciamiento bajo los Mandatos Regulatorios Nacionales de la República de Honduras, según sea electo y administrado a través de la Declaración de Política de Cumplimiento del GSP correspondiente;

g) La oferta pública o emisión de Instrumentos Financieros distintos de los Stablecoins (y únicamente cuando ello sea expresamente autorizado bajo la Acción Administrativa RFSA No. 25); y

h) Los protocolos puramente no custodiales o descentralizados, los cuales se encuentran generalmente exentos de licenciamiento, salvo que la Persona que los opere acepte o transmita Fondos por cuenta de terceros.

Sección 403. Arquitectura de Licencia Maestra.

El Registro Base, en conjunto con los Endosos de Sublicencia otorgados bajo la presente Acción, constituirá una única Licencia Maestra respecto de cada Registrante de MTB. El Permiso emitido por la RFSA enumerará, por referencia a las Categorías de Actividad establecidas en la Sección 401 de la presente, aquellas Categorías de Actividad respecto de las cuales el Registrante de MTB está autorizado a operar. La omisión de una Categoría de Actividad en el Permiso tendrá el efecto de una prohibición positiva de ejercer dicha actividad, salvo disposición en contrario en el Permiso.

CAPÍTULO 5: MARCO DE SOLICITUD, ENDOSO Y TASAS

Sección 501. Proceso de Solicitud.

Las solicitudes del Registro Base continuarán presentándose mediante el Formulario A-1 (y el Formulario A-1.1 de soporte respecto de organizadores, directores y accionistas), según fueran adoptados por la Acción Administrativa RFSA No. 7 y republicados bajo la Acción Administrativa RFSA No. 17, y deberán acompañarse del expediente documental establecido en el Capítulo 6 de la presente. La RFSA publicará un esquema suplementario (el "Esquema de Endosos de Actividad") mediante el cual los solicitantes podrán, por elección de casillas, designar las Categorías de Actividad respecto de las cuales requieren un Endoso de Sublicencia, y podrán aportar la información descriptiva adicional razonablemente necesaria para que la RFSA evalúe la idoneidad del solicitante respecto de cada Categoría de Actividad electa.

Sección 502. Otorgamiento de Endosos de Sublicencia.

La RFSA otorgará un Endoso de Sublicencia respecto de cada Categoría de Actividad electa cuando determine que el solicitante ha demostrado, a su razonable satisfacción, las capacidades operativas, de gobierno, tecnológicas, financieras y de PLA/FT proporcionales al perfil de riesgo de dicha Categoría de Actividad. La RFSA podrá imponer condiciones específicas a uno o más Endosos de Sublicencia (incluyendo, sin limitación, límites transaccionales, restricciones geográficas, requisitos de segregación de reservas, cadencias de reporte y requisitos de divulgación al consumidor) y podrá escalonar el otorgamiento de los Endosos de Sublicencia mediante autorizaciones interinas o por fases. La RFSA podrá emitir los Endosos de Sublicencia como Licencias RFSA autónomas o como subcategorías dentro de un único Permiso de Industria Regulada.

Sección 503. Modificación de un Permiso Existente.

El Registrante de MTB podrá, en cualquier momento, solicitar la modificación de su Permiso para añadir, modificar o eliminar Endosos de Sublicencia, mediante petición escrita ante la RFSA, acompañada de la documentación de soporte que la RFSA pueda requerir por referencia al Capítulo 6 de la presente. Los licenciatarios existentes a la fecha efectiva de la presente podrán, dentro de los noventa (90) días siguientes a dicha fecha, presentar una petición simple de modificación a fin de alinear sus Permisos con las Categorías de Actividad efectivamente desarrolladas, sin pago de tasas iniciales adicionales. Concluido dicho período de noventa días de transición, las adiciones de Endosos de Sublicencia se procesarán en el curso ordinario.

Sección 504. Marco de Tasas.

El marco de tasas establecido en la Acción Administrativa RFSA No. 17 continuará rigiendo el Registro Base. Adicionalmente, y sin perjuicio de lo anterior:

a) **Tasa Inicial de Solicitud**. La tasa inicial de solicitud del Registro Base se mantendrá en $1,500.00 USD (o su equivalente en Lempiras), sin recargo por Categoría hasta tres (3) Endosos de Sublicencia electos concurrentemente con la solicitud inicial;

b) **Recargo por Endoso de Sublicencia**. Por cada Endoso de Sublicencia solicitado en exceso de tres (3) en la solicitud inicial, o solicitado mediante modificación posterior al otorgamiento del Registro Base, se aplicará una tasa adicional de $500.00 USD (o su equivalente en Lempiras) por Endoso de Sublicencia;

c) **Tasa Anual de Renovación**. La tasa anual de renovación se mantendrá en el mayor de (i) el cincuenta por ciento (50%) de la tasa inicial de solicitud (o su equivalente en Lempiras) o (ii) el 0.05% del valor en USD de los Fondos manejados en los doce (12) meses precedentes, con un tope de $7,500.00 USD (o su equivalente en Lempiras), conforme a la

Acción Administrativa RFSA No. 17. La definición de "Manejo de Fondos" en la Sección 2(c) de la Acción Administrativa RFSA No. 15 se incorpora por referencia; y

d) **Tasas de Modificación**. La RFSA se reserva el derecho de cobrar una tasa razonable de procesamiento administrativo en relación con modificaciones no rutinarias o con la revisión expedita de solicitudes de Endosos de Sublicencia, las cuales serán publicadas mediante acción administrativa.

CAPÍTULO 6: REQUISITOS DOCUMENTALES

Sección 601. Expediente de Solicitud.

Toda solicitud del Registro Base, y toda petición para la adición de uno o más Endosos de Sublicencia, deberá acompañarse de un expediente documental completo (el "Expediente de Solicitud") organizado a lo largo de las cuatro (4) dimensiones enumeradas en las Secciones 602 a 605 siguientes: (i) Legal; (ii) Cumplimiento; (iii) Negocio; y (iv) Seguros. La RFSA podrá, mediante publicación en el Esquema de Endosos de Actividad, prescribir la forma, formato, idioma y protocolo de presentación electrónica aplicables a cada elemento del Expediente de Solicitud, y podrá, en su razonable discreción, aceptar documentación equivalente habitualmente producida bajo las leyes de la jurisdicción de constitución del solicitante.

Sección 602. Documentación Legal.

La sección Legal del Expediente de Solicitud deberá incluir cada uno de los siguientes elementos respecto del solicitante:

a) **Certificado de Constitución** — el instrumento constitutivo del solicitante (por ejemplo, certificado de constitución, certificado de formación, escritura de sociedad o equivalente), que evidencie la existencia legal del solicitante bajo las leyes de su jurisdicción de formación, certificado por el registro competente.

b) **Convenio Operativo** — el convenio operativo, contrato social de sociedad de responsabilidad limitada, estatutos sociales, acuerdo de accionistas o instrumento de gobierno equivalente que regule los asuntos internos del solicitante, incluyendo gobierno corporativo, capital y restricciones a la transferencia.

c) **Certificado de Buena Reputación** — un certificado vigente de buena reputación (o atestación equivalente de estatus activo y cumplimiento de las obligaciones registrales) emitido por el registro competente de la jurisdicción de formación del solicitante.

d) **Tabla de Capitalización** — una tabla de capitalización (cap table) vigente que refleje todas las clases de capital, derechos de voto, opciones, warrants, instrumentos convertibles y

demás valores del solicitante, identificando a cada titular, el número y la clase de valores poseídos y el correspondiente porcentaje de participación, plenamente diluido.

e) **Certificado de Nombramiento de Directores** — un certificado, suscrito por un funcionario corporativo autorizado o por el secretario corporativo, que evidencie el legítimo nombramiento, la titularidad actual y el período de cargo de cada Director del solicitante, acompañado de copia de las resoluciones correspondientes del consejo o de los socios cuando aplique.

Sección 603. Documentación de Cumplimiento.

La sección de Cumplimiento del Expediente de Solicitud deberá incluir cada uno de los siguientes elementos:

a) **Prueba de Fondos para Requisitos de Capital** — evidencia documental que demuestre que el solicitante posee fondos líquidos, en forma segregada y verificable, suficientes para satisfacer cualquier requisito mínimo de capital, capital de trabajo o solvencia aplicable a las Categorías de Actividad electas, incluyendo, sin limitación, estados de cuenta bancarios recientes, atestaciones de custodios o evidencia equivalente aceptable para la RFSA.

b) **Prueba de Pago de la Solicitud de Licencia** — evidencia documental del pago oportuno de la tasa inicial de solicitud y de los recargos aplicables por Endoso de Sublicencia establecidos en la Sección 504 de la presente y en la Acción Administrativa RFSA No. 17, incluyendo la correspondiente confirmación de pago o comprobante de transferencia.

c) **Atestación sobre el Origen de Fondos** — una atestación escrita, otorgada por un funcionario autorizado del solicitante bajo responsabilidad civil por fraude, que identifique la fuente y origen de los fondos utilizados para capitalizar al solicitante y financiar sus operaciones iniciales, y que confirme que ninguna porción de dichos fondos proviene de actividad alguna que constituya delito predicado bajo la legislación aplicable de PLA/FT.

d) **Políticas de PLA/FT** — el manual de políticas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo del solicitante, elaborado conforme a la Acción Administrativa RFSA No. 15, las Recomendaciones 15 y 16 del GAFI (cuando apliquen) y las expectativas supervisoras aplicables a las Categorías de Actividad electas, incluyendo debida diligencia del cliente, monitoreo de transacciones, tamizado de sanciones, reporte de operaciones sospechosas y protocolos de conservación de registros.

e) **Pasaportes de los Beneficiarios Finales (≥10%)** — copia clara, vigente y de lectura mecánica del pasaporte (o documento de identificación equivalente emitido por autoridad gubernamental) de cada Beneficiario Final que, directa o indirectamente, posea el diez por

ciento (10%) o más del capital, los derechos de voto o los intereses económicos del solicitante.

f) **Pasaportes de los Directores** — copia clara, vigente y de lectura mecánica del pasaporte (o documento de identificación equivalente emitido por autoridad gubernamental) de cada Director del solicitante.

g) **(e)Residencia de los Beneficiarios Finales (≥25%)** — evidencia de (e)Residencia válida y vigente de Próspera ZEDE para cada Beneficiario Final que, directa o indirectamente, posea el veinticinco por ciento (25%) o más del capital, los derechos de voto o los intereses económicos del solicitante.

h) **(e)Residencia de los Directores** — evidencia de (e)Residencia válida y vigente de Próspera ZEDE para cada Director del solicitante.

i) **Información sobre Beneficiarios Finales y Directores** — un currículum vitae o biografía profesional respecto de cada Beneficiario Final sujeto a las obligaciones de divulgación umbral antes señaladas y cada Director, describiendo su formación académica relevante, experiencia profesional, historial regulatorio y (cuando aplique) servicios previos en entidades financieras reguladas.

Sección 604. Documentación de Negocio.

La sección de Negocio del Expediente de Solicitud deberá incluir cada uno de los siguientes elementos:

a) **Roles del Equipo Directivo (C-Suite)** — un organigrama y narrativa que lo acompañe identificando al director ejecutivo, director financiero, director de operaciones, director de cumplimiento, director de tecnología, oficial de reporte de lavado de activos y cualquier otro rol de alta dirección requerido por las Categorías de Actividad electas, incluyendo la descripción de las líneas de reporte y las potestades de decisión correspondientes a cada rol.

b) **Información sobre los Roles del Equipo Directivo** — un currículum vitae o biografía profesional respecto de cada individuo identificado conforme al párrafo inmediato anterior, describiendo su formación académica relevante, experiencia profesional, historial regulatorio y servicios previos en entidades financieras reguladas.

c) **Plan de Negocio** — un plan de negocio escrito que describa la propuesta de valor del solicitante, los segmentos de clientes objetivo, las geografías de operación, los volúmenes proyectados, los canales de distribución, la arquitectura tecnológica, el gobierno, el marco de gestión de riesgos y la manera en que cada Categoría de Actividad electa será operacionalizada.

d) **Modelo Financiero** — un modelo financiero, en formato dinámico de hoja de cálculo, que proyecte los ingresos, egresos, requerimientos de capital, liquidez e indicadores clave de desempeño del solicitante en un horizonte prospectivo no inferior a treinta y seis (36) meses, reflejando supuestos razonables, documentados y rastreables.

e) **Estados Financieros** — los estados financieros anuales e interinos más recientes del solicitante (auditados cuando estén disponibles, o preparados por la administración en su defecto), junto con los estados financieros pro forma que resulten apropiados cuando el solicitante sea una entidad de reciente formación sin historial operativo.

f) **Proceso Transaccional Integral** — una descripción escrita, acompañada de diagramas de flujo de proceso, del ciclo de vida integral de cada tipo principal de transacción contemplada, desde la incorporación del cliente hasta el fondeo, transmisión, liquidación, conciliación, conservación de registros y reporte, identificando los sistemas, contrapartes y puntos de control involucrados.

g) **Proceso de Gestión de Órdenes** — una descripción escrita del flujo de gestión de órdenes aplicable a las instrucciones del cliente, incluyendo captura de la orden, validación, autorización, ejecución, manejo de excepciones, procesamiento post-operación y comunicaciones de cara al cliente.

h) **Lista de Proveedores y Dependencias** — una lista de todos los proveedores de servicios de terceros materiales, proveedores tecnológicos, contrapartes bancarias y de custodia, socios de redes de pago y demás dependencias operativas del solicitante, identificando el rol de cada uno, los acuerdos contractuales en vigor y los controles aplicados para gestionar el correspondiente riesgo de terceros.

Sección 605. Documentación de Seguros.

La sección de Seguros del Expediente de Solicitud deberá incluir cada uno de los siguientes elementos:

a) **Solicitud de Seguro** — una solicitud de seguro debidamente diligenciada, dirigida a un Asegurador Calificado reconocido dentro de Próspera ZEDE, que sustente la emisión de la Póliza de Seguro Calificada exigida bajo la Sección 705 de la presente, en la forma, con los límites de cobertura y bajo los términos que la RFSA pueda especificar de tiempo en tiempo a la luz de las Categorías de Actividad electas, del volumen proyectado y efectivo de Fondos manejados y del perfil de riesgo del modelo de negocio del solicitante.

Sección 606. Formato, Verificación y Obligaciones Continuas.

Cada elemento del Expediente de Solicitud deberá ser presentado en forma legible, completa y vigente. La RFSA podrá exigir traducciones certificadas al español o al inglés de cualquier documento no presentado originalmente en alguno de dichos idiomas, así como notarización, apostilla o autenticación equivalente de cualquier elemento del Expediente de Solicitud. El solicitante notificará prontamente a la RFSA cualquier cambio material en cualquier elemento del Expediente de Solicitud que ocurra entre la fecha de presentación y la fecha de decisión de la RFSA sobre la solicitud; y el Registrante de MTB mantendrá en lo sucesivo el Expediente de Solicitud actualizado y notificará a la RFSA cualquier cambio material ocurrido durante la vigencia del Permiso.

Sección 607. Confidencialidad.

La RFSA tratará el Expediente de Solicitud y toda información suplementaria proporcionada bajo la presente conforme a los estándares de confidencialidad aplicables a las entidades supervisadas por la RFSA, sin perjuicio de las divulgaciones que puedan ser requeridas por ley, solicitadas por autoridades competentes o contempladas por acuerdos de cooperación mutua con los reguladores de cualquier Jurisdicción de Cumplimiento Relevante.

Sección 608. Solicitudes Incompletas.

Toda solicitud que no incluya la totalidad de los elementos del Expediente de Solicitud exigidos bajo el presente Capítulo 6 se considerará incompleta y no será procesada hasta su subsanación. La RFSA notificará al solicitante cualquier deficiencia dentro de un plazo razonable y le otorgará un plazo razonable de subsanación para complementar el Expediente de Solicitud. La omisión persistente en subsanar constituirá causa de archivo de la solicitud.

CAPÍTULO 7: CUMPLIMIENTO, GOBIERNO Y EXPECTATIVAS PRUDENCIALES

Sección 701. Programa de PLA/FT.

Todo Registrante de MTB implementará y mantendrá un programa de cumplimiento de PLA/FT proporcional a las Categorías de Actividad respecto de las cuales le hayan sido otorgados Endosos de Sublicencia. Dicho programa, como mínimo, cumplirá con las obligaciones establecidas en la Acción Administrativa RFSA No. 15 (incluyendo las obligaciones de tamizado contra la OFAC y contra Jurisdicciones de Cumplimiento Relevantes aplicables a la recepción o transmisión de moneda fiduciaria, criptomoneda y valores negociables), incorporará las Recomendaciones 15 y 16 del GAFI en lo aplicable a actividades de activos virtuales y transferencias bancarias, y reflejará las metodologías basadas en riesgo generalmente aceptadas por los organismos internacionales de estandarización.

Sección 702. Reporte de Transacciones.

Todo Registrante de MTB reportará a la RFSA, en la forma y frecuencia que la RFSA especifique, las transacciones iguales o superiores a $10,000.00 USD (o su valor equivalente en otros Fondos), los patrones agregados de transacciones relacionadas que sugieran fraccionamiento (estructuración), y cualquier transacción o patrón razonablemente sospechoso de involucrar productos del delito, financiamiento del terrorismo o evasión de sanciones. La RFSA podrá fijar umbrales de reporte más bajos para Categorías de Actividad o contrapartes de mayor riesgo.

Sección 703. Supervisión de Agentes y Canales de Distribución.

Los Registrantes de MTB que tengan Endosos de Sublicencia que involucren redes de agentes, quioscos o canales de distribución de terceros (incluyendo bajo las Categorías 4, 5 y 6) mantendrán una lista vigente de todos los agentes, realizarán debida diligencia sobre cada agente previa a su incorporación, monitorearán de forma continua su actividad, y proporcionarán dicha lista de agentes a la RFSA cuando ésta lo solicite.

Sección 704. Divulgaciones al Consumidor.

Todo Registrante de MTB proveerá a sus clientes, en forma clara y conspicua (incluyendo el lenguaje de divulgación y exoneración adoptado bajo la Acción Administrativa RFSA No. 15 cuando aplique), lo siguiente: (a) la naturaleza de los servicios prestados y las Categorías de Actividad bajo las que se enmarcan; (b) las tasas, tipos de cambio y plazos aplicables a cada transacción; (c) los límites de cualquier protección de depósitos (con reconocimiento explícito de que el Registrante de MTB no es una institución captadora de depósitos y que los Fondos de los clientes pueden no estar asegurados); y (d) los canales de resolución de disputas disponibles para los clientes.

Sección 705. Póliza de Seguro Calificada.

Todo Registrante de MTB tendrá y mantendrá una Póliza de Seguro Calificada a la luz de las Categorías de Actividad endosadas en el Permiso, del volumen proyectado y efectivo de Fondos manejados, y del perfil de riesgo del modelo de negocio del licenciatario. La Solicitud de Seguro requerida bajo la Sección 605 de la presente servirá como base documental para la contratación de dicha Póliza de Seguro Calificada.

Sección 706. Gobierno Corporativo.

Todo Registrante de MTB cumplirá con las expectativas de gobierno corporativo establecidas bajo la Acción Administrativa RFSA No. 21, incluyendo en lo relativo a la supervisión de libros,

registros, operaciones y personal; la asignación de responsabilidades de alta gerencia; la postura de gestión de riesgos; y los controles internos conmensurados con las actividades reguladas de la entidad.

Sección 707. Conservación de Registros.

Todo Registrante de MTB conservará, por un período mínimo de cinco (5) años (o por el período mayor que la RFSA pudiera especificar), registros completos de todas las transacciones efectuadas, los clientes incorporados, los agentes contratados y las revisiones de cumplimiento realizadas, en forma fácilmente recuperable y exhibible ante la RFSA cuando ésta lo solicite razonablemente.

CAPÍTULO 8: SUPERVISIÓN Y CUMPLIMIENTO COACTIVO

Sección 801. Autoridad Supervisora.

La RFSA supervisará el cumplimiento del Registro Base y de cualesquiera Endosos de Sublicencia otorgados bajo la presente, mediante las herramientas supervisoras in situ, fuera de sitio, periódicas y ad-hoc que la RFSA estime apropiadas, incluyendo, sin limitación, la emisión de cartas supervisoras, la realización de exámenes y la requisición de certificaciones de la administración y atestaciones de auditoría externa.

Sección 802. Sanciones y Remedios.

Sin perjuicio de cualesquiera otros remedios disponibles en derecho, la RFSA podrá, ante un hallazgo de incumplimiento de la presente Acción o de cualquier Endoso de Sublicencia, imponer cualquiera de las siguientes medidas, individual o conjuntamente: (a) emisión de una advertencia escrita o instrucción supervisora; (b) imposición de condiciones adicionales sobre uno o más Endosos de Sublicencia; (c) suspensión o revocación de uno o más Endosos de Sublicencia; (d) suspensión o revocación del Registro Base; (e) imposición de multas administrativas conforme al esquema aplicable a las entidades supervisadas por la RFSA; y (f) remisión al Procurador Civil de Próspera o al Proveedor General de Servicios para acciones de cumplimiento ulteriores.

Sección 803. Resolución de Disputas.

Las disputas que surjan en relación con la RFSA se resolverán de conformidad con los mecanismos de resolución de controversias establecidos en el Convenio de Convivencia correspondiente, de manera consistente con las disposiciones de supervisión y ejecución de la Regulación Financiera A de Próspera y de la Regulación FinTech A de Próspera. Las decisiones de la RFSA adoptadas en virtud de las Regulaciones administradas por ella podrán impugnarse administrativamente, primero mediante recurso de reposición y, posteriormente, mediante recurso de apelación ante el

Comité de Supervisión de la RFSA del Consejo de Fiduciarios de Próspera ZEDE. La interposición de cualquier recurso administrativo de esta naturaleza suspenderá la ejecución de la decisión impugnada hasta que quede firme.

CAPÍTULO 9: DISPOSICIONES TRANSITORIAS Y FINALES

Sección 901. Régimen Transitorio de Licenciatarios Existentes.

Los Registrantes de MTB que detenten un Registro Base a la fecha efectiva de la presente serán considerados provisionalmente endosados respecto de las Categorías de Actividad efectivamente desarrolladas por ellos a dicha fecha, sujeto a la obligación de presentar la petición de modificación descrita en la Sección 503 dentro del plazo de noventa (90) días allí establecido, y de complementar, sobre la base de mejores esfuerzos, sus expedientes existentes con los elementos del Expediente de Solicitud previstos en el Capítulo 6 de la presente.

Sección 902. Coordinación con Licencias Concurrentes.

Cuando un Registrante de MTB ostente concurrentemente licencias bajo la Regulación FinTech A, la Acción Administrativa RFSA No. 24, la Acción Administrativa RFSA No. 25, los Mandatos Regulatorios Nacionales para Prestamistas No Bancarios o cualquier licencia bancaria bajo la Regulación Financiera A, la presente Acción se interpretará a fin de preservar la complementariedad operativa de tales licencias, y la RFSA podrá, a su discreción, coordinar las expectativas supervisoras aplicables a cada una de ellas y aceptar el aprovechamiento cruzado de elementos del Expediente de Solicitud ya obrantes en el archivo en relación con dichas otras licencias.

Sección 903. Política Estándar de Deferencia.

(a) Se derogan las Secciones 2(b)(i) y 2(b)(iii) de la Acción Administrativa RFSA No. 15, y ninguna deferencia, registro, licencia o permiso emitido con sustento en una Póliza de Seguro Calificada estará condicionado a la prestación exclusiva de servicios a (e)Residentes ni a límite alguno, mensual o agregado, sobre el valor de los Fondos manejados; la presente Sección constituye la autorización de la RFSA contemplada en cualquier restricción operativa correspondiente contenida en una Póliza de Seguro Calificada.

(b) La deferencia estándar establecida en la Sección 2 de la Acción Administrativa RFSA No. 15 estará disponible respecto de cualquier registro, licencia o permiso bajo cualquier Norma administrada por la RFSA, y las referencias allí contenidas a la Regulación FinTech A de Próspera y a los Proveedores de Servicios de Tecnología Financiera se interpretarán en consecuencia.

(c) Dicha deferencia operará con carácter permanente. La declaración informativa presentada ante el Registro competente mediante la cual un asegurador declara su condición de Asegurador Calificado, o el permiso emitido por el Registrador a dicho asegurador, será suficiente para que la deferencia surta efecto sin necesidad de acción administrativa ulterior. La persona cubierta por una Póliza de Seguro Calificada vigente podrá iniciar la actividad cubierta a partir de la entrada en vigor de dicha póliza y deberá presentar ante la RFSA la solicitud de deferencia correspondiente a más tardar sesenta (60) días después, permaneciendo la deferencia vigente mientras dicha póliza se mantenga en vigor y hasta que la RFSA resuelva dicha solicitud, sin perjuicio de las facultades de supervisión, examen y cumplimiento coactivo de la RFSA, incluida la terminación de la deferencia por causa justificada.

Sección 904. Modificaciones de Formularios.

Por la presente se autoriza al Gerente en Funciones de la ZEDE para adoptar, publicar y modificar, de tiempo en tiempo, en nombre de la RFSA, el Esquema de Endosos de Actividad y cualesquiera formularios aplicables bajo las Normas administradas por la RFSA, en lo relativo a la exactitud de la traducción, forma, estilo y adaptación a los requerimientos de gobierno electrónico (eGovernance), siempre que ninguna de tales modificaciones derogue las disposiciones sustantivas de la presente Acción.

Sección 905. Divisibilidad.

En caso de que cualquier disposición de la presente Acción sea declarada inválida, ilegal o inejecutable por una autoridad competente, las demás disposiciones de la misma continuarán en plena fuerza y vigor, y la disposición inválida, ilegal o inejecutable será interpretada, en la mayor medida permitida, de manera que se dé efecto a la intención regulatoria aquí expresada.

Sección 906. Fecha de Vigencia.

La presente Acción Administrativa entrará en vigor en la fecha de su promulgación según se consigna en la cláusula de cierre, y será publicada en www.pzgps.hn conforme al artículo 7 de la Ley Orgánica de las ZEDE.

Sección 907. Idioma Prevaleciente.

La presente Acción se promulga en inglés y en español. En caso de divergencia o inconsistencia entre ambas versiones, la versión en inglés regirá y prevalecerá para todos los efectos.

ASÍ SE PROMULGA EN ESTE NUEVE (9) DE AGOSTO DE 2026.

José Luis Moncada
José Luis Moncada (Aug 11, 2026 10:10:33 EDT)

chirag shah
Chirag Shah (Aug 12, 2026 08:36:36 GMT+7)

José Luis Moncada	**Chirag Shah**
RFSA Presidente	RFSA Comisionado

Confirmados como Comisionados de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) mediante Resolución No. 1 del Comité de Supervisión de la RFSA (RFSAOC) del Consejo de Fideicomisarios de Próspera ZEDE, de fecha 13 de abril de 2022.

MTL Subcategories RFSA AA 26 v6

Final Audit Report 2026-08-12

Created:	2026-08-09
By:	Jorge Colindres (jorge.colindres@spi-inertia.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAOPQcv-mwI_Uk41dSXzdA-DljtF5B_cZT

"MTL Subcategories RFSA AA 26 v6" History

Document created by Jorge Colindres (jorge.colindres@spi-inertia.com)
2026-08-09 - 8:13:31 PM GMT- IP address: 153.67.37.219

Document emailed to José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn) for signature
2026-08-09 - 8:13:42 PM GMT

Document emailed to Chirag Shah (chirag.shah@1ifca.com) for signature
2026-08-09 - 8:13:43 PM GMT

Email viewed by Chirag Shah (chirag.shah@1ifca.com)
2026-08-09 - 11:58:31 PM GMT- IP address: 184.82.135.226

Email viewed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
2026-08-10 - 3:04:31 AM GMT- IP address: 140.248.44.0

Email viewed by Chirag Shah (chirag.shah@1ifca.com)
2026-08-11 - 2:44:22 AM GMT- IP address: 184.82.135.226

Document e-signed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
Signature Date: 2026-08-11 - 2:10:33 PM GMT - Time Source: server- IP address: 73.125.131.143 - Signature Appearance Selected: TYPE

Email viewed by Chirag Shah (chirag.shah@1ifca.com)
2026-08-12 - 1:35:10 AM GMT- IP address: 183.88.244.99

Document e-signed by Chirag Shah (chirag.shah@1ifca.com)
Signature Date: 2026-08-12 - 1:36:36 AM GMT - Time Source: server- IP address: 183.88.244.99 - Signature Appearance Selected: MOBILE_TYPE

Agreement completed.
2026-08-12 - 1:36:36 AM GMT