# RFSA ADMINISTRATIVE ACTION / ACCIÓN ADMINISTRATIVA NO. 24

## Licensing of Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents / Licenciamiento de Compañías o Sociedades Fiduciarias, Fiduciarios Profesionales y Agentes de Depósito en Garantía

### Table of Contents / Tabla de Contenidos

**CHAPTER 1: PURPOSE AND SCOPE ..... 4**
SECTION 101: PURPOSE ..... 4
SECTION 102: SCOPE ..... 5
**CHAPTER 2: DEFINITIONS ..... 5**
SECTION 201: KEY TERMS ..... 5
**CHAPTER 3: AUTHORITY ..... 6**
SECTION 301: RFSA AUTHORITY ..... 6
**CHAPTER 4: LICENSING AND REGISTRATION OF TRUST COMPANIES ..... 7**
SECTION 401: GENERAL LICENSING CONDITIONS ..... 7
SECTION 402. REGISTERED FAMILY / BUSINESS TRUST COMPANIES. ..... 9
SECTION 403. PRUDENTIAL REQUIREMENTS OF TRUST COMPANIES ..... 10
SECTION 404. RESTRICTIONS ON OWNERSHIP, GOVERNANCE, AND CHARTER AMENDMENTS ..... 11
SECTION 405. LICENSING OF PROFESSIONAL FIDUCIARIES ..... 12
**CHAPTER 5: LICENSING OF ESCROW AGENTS ..... 13**
SECTION 501: GENERAL LICENSING CONDITIONS ..... 13
**CHAPTER 6: DEFERRAL APPLICATION FOR FINANCIAL SERVICES LICENSE ..... 15**
SECTION 601: STANDARD DEFERRAL APPLICATION FORM ..... 15
**CHAPTER 7: FIDUCIARY DUTIES ..... 16**
SECTION 701. CORE OBLIGATIONS OF TRUST COMPANIES, PROFESSIONAL FIDUCIARIES AND ESCROW AGENTS ..... 16
**CHAPTER 8: COMPLIANCE WITH INTERNATIONAL FINANCIAL ACTION TASK FORCE STANDARDS. ..... 18**
SECTION 801: ELECTIVE AML/CFT FRAMEWORK. ..... 18
**CHAPTER 9: SUPERVISION AND ENFORCEMENT ..... 19**
SECTION 901. ENFORCEMENT AUTHORITY AND LEGAL IMMUNITY. ..... 19
SECTION 902. SANCTIONS AND FINES. ..... 20
SECTION 903: DISPUTE RESOLUTION. ..... 20
**CHAPTER 10: EFFECTIVE DATE ..... 21**
SECTION 1001: IMPLEMENTATION ..... 21

**CAPÍTULO 1: PROPÓSITO Y ALCANCE ..... 24**
Sección 101: Propósito ..... 24
Sección 102: Alcance ..... 24
**CAPÍTULO 2: DEFINICIONES ..... 24**
Sección 201: Términos Clave ..... 24
**CAPÍTULO 3: AUTORIDAD ..... 26**
Sección 301: Autoridad de la RFSA ..... 26
**CAPÍTULO 4: CONCESIÓN DE LICENCIAS Y REGISTRO DE COMPAÑÍAS Y FIDUCIARIOS PROFESIONALES. ..... 27**
Sección 401: Condiciones Generales de Concesión de Licencias ..... 27
Sección 402. Compañía o Sociedad Fiduciaria Familiar o Empresarial. ..... 28
Sección 403. Requisitos Prudenciales de las Compañías o Sociedades Fiduciarias ... 30
Sección 404. Restricciones en Propiedad, Gobernanza y Enmiendas Estatutarias. ... 30
Sección 405. Licenciamiento de Fiduciarios Profesionales. ..... 31
**CAPÍTULO 5: CONCESIÓN DE LICENCIAS DE AGENTES DE DEPÓSITO EN GARANTÍA ..... 33**
Sección 501: Condiciones Generales de Concesión de Licencias ..... 33
**CAPÍTULO 6: SOLICITUD DE DIFERIMIENTO PARA LICENCIA DE SERVICIOS FINANCIEROS ..... 34**
Sección 601: Formulario Estándar de Solicitud de Diferimiento ..... 34
**CAPÍTULO 7: DEBERES FIDUCIARIOS ..... 36**
Sección 701. Obligaciones Principales de Compañías o Sociedades Fiduciarias, los Fiduciarios Profesionales y los Agentes de Depósito en Garantía. ..... 36
**CAPÍTULO 8: CUMPLIMIENTO CON ESTÁNDARES DEL GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL. ..... 38**
Sección 801: Marco Electivo AML/CFT. ..... 38
**CAPÍTULO 9: SUPERVISIÓN Y EJECUCIÓN ..... 39**
Sección 901. Autoridad de Ejecución e Inmunidad Legal. ..... 39
Sección 902. Sanciones y Multas. ..... 39
Sección 903: Resolución de Disputas. ..... 40
**CAPÍTULO 10: FECHA DE EFECTIVIDAD ..... 41**
Sección 1001: Implementación ..... 41

## 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 RFSA is tasked with establishing a regulatory framework for financial institutions, including Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents, to ensure compliance with fiduciary duties, anti-money laundering (AML) standards, and financial stability within Próspera ZEDE, as authorized by Próspera Financial Regulation A, Part 3(c) (§3-2-164-0-0-0-1), which empowers the RFSA to promulgate published administrative actions for interpretative, investigatory, and enforcement purposes applicable to Covered Regulated Industry Persons.

**WHEREAS** Próspera Financial Regulation A, Part 2(b) (§3-2-164-0-0-0-1), defines Covered Regulated Industry Persons to include entities engaged in non-depository credit intermediation and incidental operations in the Finance and Insurance Industry, such as Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents, as further specified in Part 1, Division 2, Section 201(b) (§3-2-164-0-0-0-1), which includes "trust company" and activities "similar to, related to, or a substitute for" such financial institution activities, thereby encompassing escrow services.

**WHEREAS** Próspera Financial Regulation A, Part 3(b) (§3-2-164-0-0-0-1), allows Covered Regulated Industry Persons to elect to operate under the Regulation for general operations or specified projects by giving notice to the General Service Provider (GSP), and Part 4(d) (§3-2-164-0-0-0-1) deems persons contracting with such entities to be governed by the Regulation unless expressly disclaimed, enabling Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents to operate under this framework.

**WHEREAS** Próspera Financial Regulation A, Part 11 (§3-2-164-0-0-0-1), grants the RFSA authority to issue administrative actions to regulate licensing, compliance, and enforcement for Covered Regulated Industry Persons, including Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents, subject to override by Rule, and Part 6, Section 202 (§3-2-164-0-0-0-1) designates the RFSA as the institution responsible for receiving and evaluating license applications for financial institutions.

**WHEREAS** the RFSA has determined that a streamlined and competitive licensing framework for Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents, incorporating flexible guarantee mechanisms such as promissory notes and Qualified Insurance Policies, as supported by Part 4(c) (§3-2-164-0-0-0-1), will foster an attractive financial services environment while ensuring robust oversight and compliance with fiduciary and AML/KYC requirements.

**WHEREAS**, the Joint Technical-Legal Opinion dated July 11, 2025, issued by the Director of Financial Supervision of the RFSA, Danel Calvillo Armendariz, Master in Banking and Financial Regulation, and the Civil Prosecutor of Próspera ZEDE, Alberto H. Franks, attorney licensed in Honduras and the New York State Bar Association *admission pending*, endorses this Administrative Action as practicable to implement, with effective oversight mechanisms, fully consistent with the constitutional and statutory framework governing Próspera ZEDE, and imposes regulatory requirements proportionate to the risks it addresses.

**NOW, THEREFORE**, in accordance with articles 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; the Charter of Próspera; Próspera Industrial Regulation Statute; Próspera Financial Regulation A; the Proclamation of Formation of the Roatán Financial Services Authority by Administrative Action of the Próspera ZEDE Council of Trustees; and the RFSA Oversight Committee Inaugural Action by Unanimous Consent; all of which remain in effect and are guaranteed as controlling law under Articles 15, 16, 18, 61, 96, 103, 105, and 106 of the Constitution, 10.4 of 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, 5-1-160-0-0-0-1; and 17-A of the Law of the Financial System; the RFSA hereby exercises its implied and express administrative authority to promulgate the following:

# RFSA ADMINISTRATIVE ACTION NO. 24

# LICENSING OF TRUST COMPANIES, PROFESSIONAL FIDUCIARIES AND ESCROW AGENTS

## CHAPTER 1: PURPOSE AND SCOPE

### Section 101: Purpose

(a) This Administrative Action establishes a streamlined, competitive, and robust framework for the registration and licensing of Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents, within Próspera ZEDE, ensuring compliance with fiduciary duties, AML standards, and financial stability.

(b) This framework aims to foster an attractive environment for financial services while maintaining robust oversight.

**Section 102: Scope**

(a) This Action applies to Covered Regulated Industry Persons electing to operate as Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents, under Próspera Financial Regulation A (§3-2-164-0-0-0-1), and persons contractually consenting to its governance.

(b) Professional Fiduciaries and escrow agents are deemed to engage in activities similar to trust company operations under Part 1, Division 2, Section 201(b)(7) (§3-2-164-0-0-0-1), unless their escrow services are purely incidental to legal or accounting services governed as Designated Non-Financial Trade or Business under RFSA Administrative Action No. 8.

## CHAPTER 2: DEFINITIONS

**Section 201: Key Terms**

**(a)** "**Escrow Agent**" means a Covered Regulated Industry Person (Finance & Insurance) that **(i)** has elected to operate within Próspera ZEDE in compliance with Próspera Financial Regulation A as its regulatory election under the Próspera Industrial Regulation Statute; and **(ii)** is licensed by the RFSA to act as a neutral fiduciary for two or more transacting parties, receiving, safeguarding, and delivering Escrow Property strictly in accordance with written Escrow Instructions (and any final arbitral award or court order of competent jurisdiction), together with incidental activities necessary to perform that role as permitted by the RFSA. An Escrow Agent is not a party to the underlying transaction, does not take retail deposits or make public loans, and owes duties of neutrality, segregation, recordkeeping, care, and compliance under applicable Rules.

**(b) "Escrow Property"** means cash, digital assets, securities, instruments, documents, source code or other identifiable property placed with the Escrow Agent under Escrow Instructions.

**(c) "Escrow Instructions"** means the parties' written directions that specify the Escrow Property, release conditions, permitted investments (if any), fees, dispute resolution, governing law, and the Escrow Agent's powers and protections.

**(d) "Fiduciary Services"** means: **(i)** Establishing, administering, or acting as trustee, co-trustee, protector, or advisor to trusts (including purpose trusts and voting trusts), and maintaining related records and beneficiary communications. **(ii)** Establishing, administering, and serving on governance bodies of foundations or analogous asset-holding vehicles where authorized by applicable law (e.g., council/board member, asset

guardian). **(iii)** Acting as security trustee or security agent for secured financings, bond issues, or securitizations (including holding collateral in trust and enforcing security for beneficiaries). **(iv)** Forming, domiciling, and administering legal entities, structures and special-purpose vehicles; providing registered office/agent services and domiciliation. **(v)** Acting as nominee shareholder, nominee director, corporate representative, or company secretary; preparing minutes, resolutions, shareholder agreements, and governance registers. **(vi)** Acting as escrow agent for cash, securities, digital assets, IP, software/source-code, or documents; receiving, safeguarding, and releasing property strictly under written Escrow Instructions. **(vii)** Acting as paying, calculation, or allocation agent in corporate or financing transactions where such role does not constitute regulated payment services without separate authorization. **(viii)** Providing custody of documents and instruments (non-bank document custody), safekeeping originals, maintaining chain-of-custody logs; and performing activities incidental or necessary to such roles as authorized by license or rule. The services may be performed directly or through controlled legal entities or structures.

**(e) "Professional Fiduciary (PF)"** means a Covered Regulated Industry Person (Finance & Insurance) that **(i)** has elected to operate within Próspera ZEDE in compliance with Próspera Financial Regulation A as its regulatory election under the Próspera Industrial Regulation Statute; and **(ii)** is licensed by the RFSA to provide Fiduciary Services.

**(f)** "**Trust Company**" means a Covered Regulated Industry Person (Finance & Insurance) that **(i)** has elected to operate within Próspera ZEDE in compliance with Próspera Financial Regulation A as its regulatory election under the Próspera Industrial Regulation Statute; and **(ii)** is authorized by the RFSA to provide Fiduciary Services, together with such incidental powers as may be authorized by the RFSA. A Trust Company may be **(a)** a Licensed Trust Company, authorized by the RFSA to serve the public or a class of unrelated clients; or **(b)** a Registered Trust Company, authorized by the RFSA to serve only a limited number of designated families, family offices, or controlled business groups and not to hold itself out to the public. A Trust Company shall not accept retail deposits or make public loans, except as expressly permitted under a separate license.

## CHAPTER 3: AUTHORITY.

### Section 301: RFSA Authority

(a) The RFSA is authorized to issue this Administrative Action under Próspera Financial Regulation A, Part 3(c) (§3-2-164-0-0-0-1), which governs Covered Regulated Industry

Persons electing to operate under the Regulation, and empowers the RFSA to promulgate administrative actions for licensing, compliance, and enforcement.

(b) Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents are Covered Regulated Industry Persons under Part 2(b) and Section 201(b)(1) and (7) (§3-2-164-0-0-0-1) and may elect to operate under this framework per Part 3(b) (§3-2-164-0-0-0-1).

## CHAPTER 4: LICENSING AND REGISTRATION OF TRUST COMPANIES

### Section 401: General Licensing Conditions

**(a) Eligibility**: Any Covered Regulated Industry Person seeking to operate as Trust Company must register and obtain a license from the RFSA, unless exempt as a registration-only family/business trust company under Section 402. Trust companies must be organized as a Próspera LLC, Próspera Corporation, or as Foreign Entity registered in Próspera.

**(b) Controlled subsidiary or affiliate:** A trust company that is a controlled subsidiary or affiliate does not require a license to carry on the business of issuing debt instruments or to carry on other trust business that is — (i) connected with the trust business of the licensee or registree by which the controlled subsidiary or affiliated is owned or controlled, respectively; and (ii) within the scope of that licensee's Trust licence or registree's registration.

**(c) Registration of subsidiaries and affiliates**. Notwithstanding the subsection above, a controlled subsidiary or affiliate of a Licensed Trust Company shall register with the RFSA; and, in order to be registered, such controlled subsidiary shall — (a) at the time of registration and on or before the 31st day of January every year thereafter during the continuation of the registration, file with the RFSA an annual declaration, in such form as the RFSA may approve, declaring

i. the name of the controlled subsidiary or affiliate;
ii. the name of the licensee of which the controlled subsidiary or affiliate is a subsidiary of or affiliate to;
iii. the names of the directors and senior officers of the controlled subsidiary or affiliate; and
iv. that the controlled subsidiary or affiliate is controlled subsidiary to which Section 401(b) applies; and

v. at the time of registration and on or before the 31st day of January every year thereafter during the continuation of the registration, pay to the RFSA a **One Hundred and Fifty U.S. Dollars ($150.00 USD)** registration fee.

**(d) Required Documents:** An applicant for a Trust Company License shall submit a complete application to the RFSA, including the following documents and disclosures:

i. **Constitutional Documents** – Articles of incorporation and bylaws (if a corporation); certificate of organization and operating agreement (if a limited liability company); or equivalent charter documentation for any foreign business entity.
ii. **Certificate of Good Standing** issued by the Próspera Entity Registry.
iii. **Business Plan** describing proposed fiduciary services, target clientele, and operational structure.
iv. **Evidence of Minimum Capital** (or approved substitute) as required under Section 403.
v. **Biographical information** for all directors, management, senior officers, and trust officers, including:
    - full legal name, nationality, and date of birth;
    - Próspera eResident number (or proof of eResidency application);
    - government-issued identification and proof of address.
    - Academic credentials.
vi. **UBO Disclosure Schedule**, identifying all natural persons who directly or indirectly own or control twenty-five percent (25%) or more of the applicant's ownership or voting rights, or who otherwise exercise effective control, including:
    - full legal name, nationality, and date of birth;
    - Próspera eResident number (or proof of eResidency application);
    - ownership/control structure and percentage interest;
    - government-issued identification, proof of address, and source of funds declaration.
vii. The name and contact information of a designated **Compliance Officer**;
viii. **Sworn Anti–Money-Laundering Statement** attesting to the applicant's commitment to comply with AML/CFT related international treaties ratified by Honduras and the RFSA Administrative Actions operationalizing them.
ix. **Proof of Qualified Insurance Coverage** or a binding application therefor.
x. **License Application Fee**— $1,000.00 USD.

**(e) Review of Application:** The RFSA shall only consider the application complete once all required items have been received in full and in acceptable form. Upon submission of a

complete application, the RFSA will review the application within thirty (30) days, with approval/rejection notified to the applicant's eResident email.

**(f) Financial Service Providers Registry:** If the application is approved, a Trust License will be issued by the RFSA and the applicant shall be registered in the RFSA's Financial Service Providers Registry, available at www.pzgps.hn.

**(g) Annual Renewal:** Trust companies must file an Annual Statement of Operations, together with their financial statements, with the RFSA no later than one hundred and twenty (120) days after the end of each fiscal year.

**Section 402. Registered Family / Business Trust Companies.**

**(a) Conditions for Registration.** A trust company may operate as a **Registered Trust Company** without obtaining a license from the RFSA, provided that it satisfies all of the following conditions:

i. It **administers trusts solely for the benefit of** not more than **five (5)** family or business groups.
ii. It does **not advertise, market, or solicit its services to the general public**, whether directly or indirectly, through any means of communication.
iii. It files with the **Roatán Financial Services Authority (RFSA)** a completed registration dossier including:

1. A **Notice of Operations**, identifying the family or business group it serves;
2. The name and contact information of a designated **Compliance Liaison**;
3. A **sworn declaration** by a duly authorized officer attesting to compliance with all applicable anti-money laundering and counter-financing of terrorism (AML/CFT) laws and regulations;
4. Copies of the **constitutional documents**, **ultimate beneficial ownership (UBO) disclosures**, and **biographical affidavits** for all directors, senior managers, and trust officers, as would be required for a Licensed Trust Company;
5. A valid and enforceable **Qualified Insurance Policy** issued by a **Qualified Insurer** in accordance with the requirements of Part 4(c) (§3-2-164-0-0-0-1);
6. Proof of payment of the **non-refundable Registration Fee** in the amount of **one hundred fifty United States dollars (USD 150.00)**.

**(b) Regulatory Oversight.** A Registered Trust Company shall be exempt from the licensing requirements imposed under this Action. However, it shall remain subject to the

**regulatory authority of the RFSA**, including periodic monitoring through the **Financial Intelligence Unit Liaison (FIUL)**. All information submitted pursuant to this Section shall be maintained in **strict confidence** by the RFSA, except where disclosure is required by law or international information-sharing protocols.

**(c) Entry in the Financial Service Providers Registry.** Every Registered Trust Company in compliance with this Section shall be duly recorded in the **RFSA Financial Service Providers Registry**, with an indication of its **non-licensed status** and the specific limitations imposed under this Section.

**(d) Annual Renewal:** Registered Trust Companies must file an Annual Statement of Operations, together with their financial statements, with the RFSA no later than one hundred and twenty (120) days after the end of each fiscal year. The statement must confirm its continued compliance with the requirements of this Section and affirming that it has not engaged in public-facing trust business.

**Section 403. Prudential Requirements of Trust Companies**

**(a) Minimum Equity:** The Licensee shall maintain Minimum Capital in an amount not less than **One Hundred Thousand United States Dollars ($100,000.00 USD)**, held in cash or High-Quality Liquid Assets ("HQLA"), or alternatively, it shall provide a combination of (1) Qualified Insurance Policies including the Trust Company and each individual exercising fiduciary or managerial authority over trust administration among the insured; and (2) a promissory note of at least US$50,000.00, payable to the GSP or its designee, using the GSP's published template, and signed jointly and severally by the Trust Company and every person with fiduciary or managerial authority over trust administration.

**(b) Financial Statements:** The Licensee shall submit **annual financial statements** certified by a Certified Public Accountant (CPA) in good standing. If the Licensee administers trust assets in excess of Ten Million United States Dollars ($10,000,000.00 USD) or if the Licensee administers more than fifty (50) trusts, it shall submit **audited financial statements** prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) or United States Generally Accepted Accounting Principles (US GAAP), reviewed and signed by an independent external auditor, on an annual **basis** to the **Roatán Financial Services Authority (RFSA)**.

**(c) Annual Statement of Operations:** Every Licensed Trust Company shall file an **Annual Statement of Operations (ASO)** summarizing business activity, client-asset handling, compliance, incidents, governance for the preceding fiscal year, and any additional information required by the RFSA.

**(d) Corporate Governance:** Licensed Trust Companies must comply with the Standards of Corporate Governance laid out in RFSA Administrative Action No. 21.

**Section 404. Restrictions on Ownership, Governance, and Charter Amendments**

**(a) Prior Approval Required.** No licensed Trust Company under Próspera Financial Regulation A shall, without the prior written approval of the RFSA:

- **i.** issue, transfer, assign, or otherwise dispose of any shares, membership interests, or other ownership units;
- **ii.** admit any new shareholder, member, partner, or person with a direct or indirect ownership interest;
- **iii.** amend, restate, or replace its articles of incorporation, bylaws, certificate of organization, operating agreement, or equivalent governing documents;
- **iv.** appoint, remove, or replace any director, manager, or officer forming part of the licensee's board of directors or executive management.

**(b) Notification of Proposed Changes.** Any proposed action listed above must be submitted in writing to the RFSA for review, accompanied by relevant supporting documentation, and shall not take effect unless and until the RFSA grants express written approval.

**(c) Nullity of Unauthorized Actions.** Any issuance, transfer, amendment, or appointment carried out in breach of this Section shall be deemed null and void ab initio and may constitute grounds for suspension or revocation of the license.

**(d) Right of revocation:** Any approval granted by the RFSA under this Section may be revoked for legitimate public policy reasons.

**(e) Modifications and Exemptions by the RFSA:** The **Roatán Financial Services Authority (RFSA)** shall retain discretionary authority to **exempt, reduce, or increase** the requirements set forth in this Administrative Action, where it determines such variation is necessary to align with market development needs, economic competitiveness, prudential objectives, international best practices, or risk-based considerations. Any such exemption, adjustment, or enhancement shall be effected through a **duly published Administrative Action** and shall apply either generally or to specific classes of regulated entities, as expressly stated therein. The RFSA may further review the **adequacy, proportionality, and enforceability** of any guarantees or substitute mechanisms submitted pursuant to this Regulation and may, by published Administrative Action, require their amendment or reject those it deems insufficient.

**Section 405. Licensing of Professional Fiduciaries.**

**(a) Licensing**: Covered Regulated Industry Natural Persons seeking to operate as Professional Fiduciaries within Próspera ZEDE's legal system, may register and obtain a license from the RFSA.

**(b) Eligibility:** Applicants must:

i. Be 18+ with legal capacity and Próspera ZEDE eResident in goodstanding;
ii. Satisfy **Fit & Proper** (criminal, regulatory, credit, and sanctions vetting);
iii. Meet **Knowledge & Competence** requirements: fiduciary/trust law (duties, powers, conflicts, remedies, beneficiary rights, letters of wishes); company & governance (director duties, nominee risks, minutes/resolutions, PSC/UBO); contracts & escrow; AML/CFT & sanctions; accounting & controls; tax awareness (non-advocacy); data protection/confidentiality; ethics & risk.
iv. Evidence **Practical Experience**;
v. Maintain **Capital & Insurance**: Applicant shall accredit a personal estate or furnish a guarantee of not less than **Twenty Five Thousand U.S. Dollars ($25,000.00)**, held in cash or High-Quality Liquid Assets ("HQLA"), or alternatively, it shall provide a combination of (1) Qualified Insurance Policies including the professional fiduciary and any person exercising professional or managerial authority over fiduciary services to be provided; and (2) a promissory note of at least US$12,500.00, payable to the GSP or its designee, using the GSP's published template, and signed jointly and severally by the applicant and every person with professional or managerial authority over the fiduciary services to be provided.
vi. Adopt a risk-based **AML/CFT program**.
vii. If the Professional Fiduciary intends to provide escrow services, it must comply with the requirements under Chapter 5 of this Action.

**(c) Application Process:** Submit via the RFSA:

i. If a natural person, submit **biographical information** of the applicant and employees or service providers exercising independent, professional or expert judgment in the provision of the fiduciary services, including:
    - full legal name, nationality, and date of birth;
    - Próspera eResident number (or proof of eResidency application);
    - government-issued identification and proof of address.
    - Academic credentials.
ii. Statement of purpose and planned operations;
iii. Proof of a Qualified Insurance Policy;
iv. Proof of compliance with capital requirements;
v. License Application Fee of $250.00 USD.

**(d) Review of Application:** The RFSA shall only consider the application complete once all required items have been received in full and in acceptable form. Upon submission of a complete application, the RFSA will review the application within thirty (30) days, with approval/rejection notified to the applicant's eResident email.

**(e) Financial Service Providers Registry:** If the application is approved, a Professional Fiduciary License will be issued by the RFSA, and the applicant shall be registered in the RFSA's Financial Service Providers Registry.

**(f) Reconsideration and Appeal:** An applicant who disagrees with an RFSA resolution—whether denying a license or imposing operational restrictions—may submit a written Request for Reconsideration **within ten** (10) business days of notification. The RFSA shall review the matter de novo and may affirm, modify, or reverse its initial decision. The RFSA's resolution on reconsideration may be further **appealed to the Roatán Financial Services Authority Oversight Committee (RFSAOC)** within twenty (20) business days of issuance. The decision of the RFSAOC shall be final and binding within the administrative process, subject to challenge by arbitration proceedings in accordance with the Charter of Próspera, Próspera ZEDE Rules, and the Agreements of Coexistence.

**(g) Annual Renewal:** Professional Fiduciaries must file an Annual Statement of Operations, together with their financial statements, with the RFSA no later than one hundred and twenty (120) days after the end of each fiscal year.

## CHAPTER 5: LICENSING OF ESCROW AGENTS

### Section 501: General Licensing Conditions

**(a) Eligibility:** Any Covered Regulated Industry Person seeking to operate as an escrow agent must register and obtain a license from the RFSA.

**(b) Application Process:** Submit via the RFSA:

i. If a natural person, submit **biographical information** of the applicant and employees or service providers exercising independent, professional or expert judgment in the provision of the escrow services, including:
   - full legal name, nationality, and date of birth;
   - Próspera eResident number (or proof of eResidency application);
   - government-issued identification and proof of address.

- Academic credentials.

ii. If an entity, submit copies of the **constitutional documents**, **ultimate beneficial ownership (UBO) disclosures**, and **biographical affidavits** for all directors, senior managers, and trust officers, as would be required for a Licensed Trust Company;

iii. Proof of a Qualified Insurance Policy.

iv. Applicant shall furnish a guarantee or bond of not less than **Fifty Thousand U.S. Dollars ($50,000.00)**, in cash or High-Quality Liquid Assets ("HQLA"), or alternatively, it shall provide a combination of (1) Qualified Insurance Policies including the escrow agent and any person exercising professional or managerial authority over escrow services to be provided; and (2) a promissory note of at least US$25,000.00, payable to the GSP or its designee, using the GSP's published template, and signed jointly and severally by the applicant and every person with professional or managerial authority over the escrow services to be provided.

v. Balance sheet and profit/loss statement for the latest fiscal year and most recent quarter, or a copy of the Income Tax Statement from the place of residence.

vi. License Application Fee of $500.00 USD.

**(c) Review of Application:** The RFSA shall only consider the application complete once all required items have been received in full and in acceptable form. Upon submission of a complete application, the RFSA will review the application within 30 days, with approval/rejection notified via RFSA's public portal.

**(d) Financial Service Providers Registry:** If the application is approved, an Escrow Agent License will be issued by the RFSA, and the applicant shall be registered in the RFSA's Financial Service Providers Registry.

**(e) Reconsideration and Appeal:** An applicant who disagrees with an RFSA resolution—whether denying a license or imposing operational restrictions—may submit a written Request for Reconsideration **within ten** (10) business days of notification. The RFSA shall review the matter de novo and may affirm, modify, or reverse its initial decision. The RFSA's resolution on reconsideration may be further **appealed to the Roatán Financial Services Authority Oversight Committee (RFSAOC)** within twenty (20) business days of issuance. The decision of the RFSAOC shall be final and binding within the administrative process, subject to challenge by arbitration proceedings in accordance with the Charter of Próspera, Próspera ZEDE Rules, and the Agreements of Coexistence.

**(f) Annual Renewal:** Escrow Agents must file an Annual Statement of Operations, together with their financial statements, with the RFSA no later than one hundred and twenty (120) days after the end of each fiscal year.

# CHAPTER 6: DEFERRAL APPLICATION FOR FINANCIAL SERVICES LICENSE

## Section 601: Standard Deferral Application Form

**(a) Approval of Form**: The RFSA approves a standard deferral application form for obtaining a Financial Services License under Próspera Financial Regulation A, to facilitate compliance for Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents, and other financial institutions.

**(b) Submission Requirements**: Applicants must submit the Standard Deferral Application form to the RFSA. The form shall include:

i. The **constitutional documents**, **ultimate beneficial ownership (UBO) disclosures**, and **biographical affidavits**, required for the licensing of Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents.
ii. Proof of a Qualified Insurance Policy issued by a Qualified Insurer in Próspera ZEDE.

**(h) Review of Application:** The RFSA shall only consider the application complete once all required items have been received in full and in acceptable form. Upon submission of a complete application, the RFSA will review the application within ten (10) business days, with approval/rejection notified via RFSA's public portal.

**(i) Financial Service Providers Registry:** If the application is approved, the corresponding License will be issued by the RFSA, and the applicant shall be registered in the RFSA's Financial Service Providers Registry. Until this form is adopted, applicants may submit their deferral request using RFSA Form A-4, adopted under the authority of Próspera's Fintech Regulation A.

**(j) Effect of Deferral**: Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents operating under a Qualified Insurance Policy may, for as long as they remain in full compliance, be **exempt from certain regulatory requirements** under Financial Regulation A. Compliance shall be monitored by the **compliance auditor of the Qualified Insurer**, with the RFSA retaining information-sharing and enforcement coordination rights.

**(k) Filing Fee for Deferral Application:** In accordance with the authority granted to the Roatán Financial Services Authority (RFSA) under Próspera Financial Regulation A (§3-2-164-0-0-0-1) and Próspera FinTech Regulation A (§3-2-190-0-0-0-1), and consistent with RFSA Administrative Action No. 17 regarding application fees, any person or entity

submitting a deferral application to the RFSA shall be subject to a non-refundable filing fee of **$1,000.00 USD (or equivalent value in Lempira)**. This fee must be paid at the time of submission and shall be a prerequisite for consideration of the application. The RFSA reserves the right to adjust this fee through subsequent administrative actions, subject to publication and notice in accordance with applicable Rules.

## CHAPTER 7: FIDUCIARY DUTIES

### Section 701. Core Obligations of Trust Companies, Professional Fiduciaries and Escrow Agents

**(a) Governing Framework – Applicability of the Roatán Common Law Code (RCLC).** All Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents licensed or registered under this Regulation shall be subject to, and shall faithfully comply with, the fiduciary duties and obligations established under the Roatán Common Law Code (RCLC), specially, but not limited to RCLC, Div. 3., Chap. 4, § 3405 "Restatement of Trusts Third (2003−12)".

**(b) Specific Duties Under the RCLC.** Pursuant to the RCLC, each Trust Company, Professional Fiduciaries, and Escrow Agent shall adhere to the following fiduciary duties, which are hereby incorporated by reference:

i. **Foundational Obligation.** Administer the trust or escrow diligently, in good faith, and in accordance with its governing instrument and applicable law (§76(1)).

ii. **Fiduciary Standards:**
   1. Act with **undivided loyalty**, solely in the interest of beneficiaries, and avoid conflicts of interest or self-dealing §78(1)–(2)).
   2. Exercise **impartiality** when the interests of multiple beneficiaries diverge (§79, as referenced in §90(c)(1)).
   3. Apply the **standard of care, skill, and caution** of a prudent person acting in a fiduciary capacity, or a higher standard if possessing special expertise (§77(1)–(3)).

iii. **Investment Duties:**
   1. Invest and manage trust property in accordance with the **prudent investor rule**, diversifying assets unless imprudent to do so, and keeping costs reasonable (§90(a)–(d)).

2. Abide by any limitations on investments imposed by law or the trust instrument (§91(a)–(b)).
3. Review and make determinations concerning original assets within a **reasonable time** after assuming fiduciary office (§92).

iv. **Operational Obligations:**

1. Ascertain fiduciary powers, collect and preserve trust property, prudently manage it for return, and make distributions as required (§76(2)(a)–(d)).
2. Maintain accurate books and records and provide **regular accountings** to beneficiaries (§83).
3. Segregate all fiduciary property from personal or company assets and ensure clear identification (§84).
4. Disburse only reasonable and necessary expenses related to administration (§88).
5. Collaborate with co-trustees, avoid enabling their breaches, and jointly administer the trust unless otherwise directed (§81(1)–(2)).
6. Delegate only as a prudent fiduciary would and supervise any delegate with appropriate care (§80(1)–(2)).

v. **Beneficiary Communications.** Promptly notify representative beneficiaries of the trust or escrow's existence, their status thereunder, and any material developments; respond timely to reasonable information requests (§82(1)(a)–(c)).

vi. **Exercise of Powers.** Exercise powers of ownership and any powers conferred by statute or the trust deed, subject always to the overarching fiduciary duties (§70(a)–(b); §85(1)).

vii. **Termination and Wind-Up.** Retain powers necessary to wind up the affairs of the trust or escrow after its termination date, including final distributions and debt settlement (§89).

viii. **Liability and Enforcement.** Fiduciaries may be held **personally liable** for trust obligations, contracts, or torts only where they breach duty, conceal their fiduciary status, or act with personal fault (§106(1)–(2)). Beneficiaries or trustee ad litem may initiate actions against third parties where a fiduciary fails to act (§107(1)–(3)). Trustees may be removed or directed by court for cause or where duties are uncertain (§§37, 71).

**(c) General Operational Requirements:**

i. **Trust Companies and Professional Fiduciaries.** Trust Companies and Professional Fiduciaries shall:

1. Act with care, loyalty, and impartiality in accordance with the RCLC;
2. Segregate all client assets into properly labeled trust accounts;
3. Reconcile such accounts no less than **monthly**, and
4. Maintain records in accordance with **Part 5, Division 4, Section 403 (§3-2-164-0-0-0-1)**.

ii. **Escrow Agents.** Escrow Agents shall:

1. Remain strictly neutral in execution of escrow instructions;
2. Segregate escrowed assets in dedicated accounts;
3. Comply precisely with the terms of each escrow agreement; and
4. Maintain complete records of escrow transactions for a period of **five (5) years**.

## CHAPTER 8: COMPLIANCE WITH INTERNATIONAL FINANCIAL ACTION TASK FORCE STANDARDS.

### Section 801: Elective AML/CFT Framework.

**(a)** Licensed Trust Companies, Professional Fiduciaries, and Escrow Agents operating within the jurisdiction of Próspera may elect, by written declaration submitted to the **Roatán Financial Services Authority (RFSA)**, to comply with the **Anti-Money Laundering and Counter-Financing of Terrorism (AML/CFT)** obligations set forth under:

i. **International treaties duly ratified by the Republic of Honduras**;
ii. The **Guidelines and Recommendations of the Financial Action Task Force for Latin America (GAFILAT)**; and
iii. Any **RFSA Administrative Actions** issued for the purpose of **operationalizing** the standards referenced in subsections (1) and (2), including but not limited to procedures for customer due diligence, recordkeeping, risk-based compliance programs, reporting of suspicious activity, and cooperation with competent authorities.

**(b) Exemption from Part 5 of Próspera Financial Regulation A:** Upon submission and acknowledgment of such election by the RFSA, the electing entity shall be deemed to have satisfied the AML/CFT obligations under Próspera Rules and shall be **exempt from the AML/CFT provisions of Part 5 of Próspera Financial Regulation A**. The RFSA may

reject the submission and require specific procedures to be incorporated in the applicant's AML/CFT manuals.

**(c) Supervisory Authority.** Entities electing this alternative compliance framework shall remain subject to the **ongoing supervisory authority of the RFSA**, through the Financial Intelligence Unit Liaison (FIUL) which may:

i. require periodic filings and declarations of compliance;
ii. conduct inspections, audits, or requests for information;
iii. verify that the entity's AML/CFT systems align with international best practices, international law, and RFSA administrative actions.

**(d) Filing Requirement.** The election under this Section shall be submitted in the form prescribed by the RFSA and shall be accompanied by:

i. A **sworn declaration** attesting to compliance with the selected international standards and operational administrative actions;
ii. A copy of the entity's **internal AML/CFT policy manual** demonstrating adherence thereto; and
iii. The designation of a **Compliance Officer** responsible for liaising with the RFSA and relevant competent authorities.

## CHAPTER 9: SUPERVISION AND ENFORCEMENT

### Section 901. Enforcement Authority and Legal Immunity.

**(a) Enforcement Authority.** The Roatán Financial Services Authority (RFSA) is vested with full authority to supervise, enforce, and regulate compliance with Próspera Financial Regulation A and the administrative actions published pursuant to it, and shall be deemed the competent financial regulator and financial intelligence unit liaison, within Próspera ZEDE's spatial ambit of competence. In carrying out its functions, the RFSA:

i. Shall have all powers granted under Próspera Financial Regulation A, including but not limited to those applicable all other financial institutions regulated under said Regulation;
ii. May exercise all **powers and authorities granted under international treaties or agreements ratified by the Republic of Honduras**, as applicable within the jurisdiction of Próspera ZEDE;
iii. May issue **Administrative Actions, Notices, or Enforcement Directives**, and conduct inspections, audits, investigations, and reviews to ensure compliance.

**(b) Legal Immunity of the RFSA.** Pursuant to Section 4(c)(vi) of the Próspera Industrial Regulation Statute, the RFSA shall not be liable in damages for any act or omission in the exercise or purported exercise of its powers, functions, or duties under Próspera Financial Regulation A and this Administrative Action.

**Section 902. Sanctions and Fines.**

**(a) Breach of Applicable Law.** Any person or entity that violates the provisions of **Próspera Financial Regulation A** or any Administrative Action issued pursuant thereto, including obligations imposed on licensees or registrants, shall be subject to:

i. The civil penalties, fines, administrative sanctions, and enforcement measures prescribed by Próspera Financial Regulation A and specified the relevant Administrative Actions issued by the Roatán Financial Services Authority (RFSA); and

ii. The general **fines and sanctions applicable under the Próspera Administrative Sanctions Statute**, as enforced by the RFSA or competent authority.

**(b) Revocation of Licenses or Registrations.** The **RFSA** may revoke, suspend, or refuse to renew any license or registration issued under Próspera Financial Regulation A upon a finding, after notice and opportunity to respond, that the licensee or registrant:

i. Has breached any material obligation under Próspera Financial Regulation A or any Administrative Action issued pursuant thereto;
ii. Has failed to maintain **minimum standards**, including capital, reporting, or insurance requirements;
iii. Is no longer **fit and proper** to carry out the licensed activity, due to fraud, misrepresentation, insolvency, or other disqualifying conduct;
iv. Has **failed to comply** with RFSA orders, directives, or information requests in a timely or truthful manner; or
v. Has engaged in conduct that **materially endangers the financial stability, transparency, or reputation** of Próspera's financial services ecosystem.

RFSA's decisions under this Subsection shall be effected by **published Administrative Action**, stating the reasons and effective date, and shall be subject to review and appeal in accordance with Section 903.

**Section 903: Dispute Resolution.**

**(a) Reconsideration**: An applicant who disagrees with an RFSA resolution—whether denying, suspending or revoking a license, or imposing operational restrictions, a fine or a

sanction—may submit a written Request for Reconsideration within ten (10) business days of notification. The RFSA shall review the matter *de novo* and may affirm, modify, or reverse its initial decision, within ten (10) business days. Once this period has elapsed, the reconsideration request shall be deemed denied and the appropriate legal remedy shall be available.

**(b) Appeal before the RFSAOC:** The RFSA's resolution on a reconsideration request may be further appealed before the Roatán Financial Services Authority Oversight Committee (RFSAOC) within fifteen (15) business days of issuance. The RFSAOC shall review the matter and may affirm, modify, or reverse the RFSA's decision, within thirty (30) business days. Once this period has elapsed, the appeal shall be deemed denied and the appropriate legal remedy shall be available.

**(c) Arbitration:** The decision of the RFSAOC shall be final and binding within the administrative process, subject to challenge by arbitration proceedings in accordance with the Charter of Próspera, Próspera ZEDE Rules, and the Agreements of Coexistence.

## CHAPTER 10: EFFECTIVE DATE

### Section 1001: Implementation

**(a)** In accordance with Article 7 of the ZEDE Organic Law, this Administrative Action shall become effective immediately upon its official publication on the designated official website of Próspera ZEDE, www.pzgps.hn, unless subsequently amended or repealed by a duly promulgated Rule, pursuant to Section 3.09(8) of the Próspera Charter (§1-3-36-0-0-0-3.09(8)).

**IT IS SO PROMULGATED AS OF THIS FIRST (1st) OF SEPTEMBER OF YEAR TWO THOUSAND TWENTY-FIVE (2025).**

**Approved by:**

José Luis Moncada
José Luis Moncada (Sep 1, 2025 18:48:07 MDT)

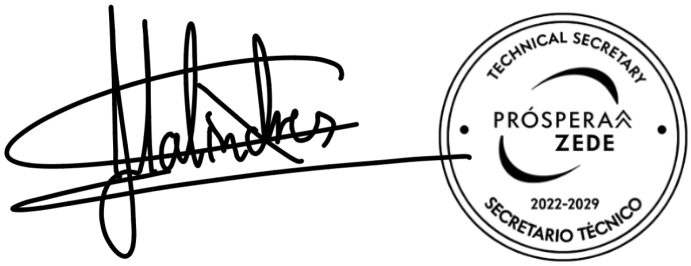
**José Luis Moncada**
**RFSA President Commissioner**

Chirag Shah
Chirag Shah (Sep 2, 2025 20:35:05 GMT+4)

**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.*

**Consented to by:**




**Jorge Constantino Colindres**
**Technical Secretary / Secretario Técnico**
**Próspera ZEDE, República de Honduras**

**--------- SPANISH / ESPAÑOL ----------**

**AUTORIDAD DE SERVICIOS FINANCIEROS DE ROATÁN (RFSA)**

Esta **Acción Administrativa** es promulgada por la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) como un departamento del Proveedor de Servicios Generales de Próspera ZEDE bajo la Carta de Próspera, de conformidad con el Acuerdo de Proveedor de Servicios Generales con North Bay GSP, Inc., según enmendado, autorizado bajo las Resoluciones de Próspera ZEDE §5-1-57-0-0-0-1 y §5-1-100-0-0-0-1.

**CONSIDERANDO** que la RFSA tiene la tarea de establecer un marco regulatorio para instituciones financieras, incluyendo compañías o sociedades fiduciarias, agentes de depósito en garantía y Fiduciarios Profesionales para garantizar el cumplimiento de deberes fiduciarios, estándares contra el lavado de dinero (AML) y estabilidad financiera dentro de Próspera ZEDE, según autorizado por la Regulación Financiera A de Próspera, Parte 3(c) (§3-2-164-0-0-0-1), que faculta a la RFSA a promulgar acciones administrativas publicadas para fines interpretativos, investigativos y de ejecución aplicables a Personas de Industria Regulada Cubiertas.

**CONSIDERANDO** que la Regulación Financiera A de Próspera, Parte 2(b) (§3-2-164-0-0-0-1), define Personas de Industria Regulada Cubiertas para incluir entidades involucradas en intermediación crediticia no depositaria y operaciones incidentales en la Industria de Finanzas y Seguros, tales como compañías o sociedades fiduciarias, agentes de depósito en garantía y Fiduciarios Profesionales, según especificado en la Parte 1, División 2, Sección 201(b) (§3-2-164-0-0-0-1), que incluye “compañía o sociedad fiduciaria” y actividades “similares a, relacionadas con o sustitutas de” tales actividades de instituciones financieras, abarcando así servicios fiduciarios.

**CONSIDERANDO** que la Regulación Financiera A de Próspera, Parte 3(b) (§3-2-164-0-0-0-1), permite a las Personas de Industria Regulada Cubierta elegir operar bajo la Regulación para

operaciones generales o proyectos especificados mediante notificación al Proveedor de Servicios Generales (GSP), y la Parte 4(d) (§3-2-164-0-0-0-1) considera que las personas que contratan con tales entidades están gobernadas por la Regulación a menos que se renuncie expresamente, permitiendo a las compañías o sociedades fiduciarias, agentes de depósito en garantía y Fiduciarios Profesionales operar bajo este marco.

**CONSIDERANDO** que la Regulación Financiera A de Próspera, Parte 11 (§3-2-164-0-0-0-1), otorga a la RFSA autoridad para emitir acciones administrativas para regular el licenciamiento, el cumplimiento y la ejecución normativa en relación con las Personas de Industria Regulada Cubierta, incluyendo compañías o sociedades fiduciarias y Agentes de Depósito en Garantía, sujetas a revocación por Norma, y la Parte 6, Sección 202 (§3-2-164-0-0-0-1) designa a la RFSA como la institución responsable de recibir y evaluar solicitudes de licencia para instituciones financieras.

**CONSIDERANDO** que la RFSA ha determinado que un marco de concesión de licencias simplificado y competitivo para compañías o sociedades fiduciarias, agentes de depósito en garantía y Fiduciarios Profesionales, incorporando mecanismos de garantía flexibles como pagarés y Pólizas de Seguro Calificadas, con el respaldado de la Parte 4(c) (§3-2-164-0-0-0-1), fomentará un entorno atractivo para servicios financieros mientras que se asegura una supervisión y cumplimiento robusto con requerimientos fiduciarios y de prevención del lavado de activos y el financiamiento del terrorismo (PLAFT).

**CONSIDERANDO** que la Opinión Técnica-Jurídica Conjunta fechada el 11 de julio de 2025, emitida por el Director de Supervisión Financiera de la RFSA, Danel Calvillo Armendariz, Máster en Banca y Regulación Financiera, y el Procurador General de la ZEDE Próspera, Alberto H. Franks, abogado autorizado en Honduras y la Barra de Abogados del Estado de Nueva York, EEUU *admisión pendiente*, respalda esta Acción Administrativa como viable de implementar, con mecanismos efectivos de supervisión, plenamente consistentes con el marco constitucional y legal que rige a la ZEDE de Próspera, e impone requisitos regulatorios proporcionales a los riesgos que aborda.

**POR LO TANTO**, de conformidad con los artículos 294 y 329 de la Constitución de la República de Honduras; artículos 1, 2, 8.2, 12.2, 30 y 45 de la Ley Orgánica de las ZEDE; la Carta Fundamental de Próspera; el Estatuto de Regulación Industrial de Próspera; la Regulación Financiera A de Próspera; la Proclamación de Formación de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán por Acción Administrativa del Consejo de Fiduciarios de Próspera ZEDE; y la Acción Inaugural del Comité de Supervisión de la RFSA por Consentimiento Unánime; todo lo cual permanece en vigor y se garantiza como ley controladora bajo los Artículos 15, 16, 18, 61, 96, 103, 105 y 106 de la Constitución, 10.4 del CAFTA-DR, y 16.4 del Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones entre Honduras y Kuwait, así como el Acuerdo de Estabilidad

Legal enmendado aprobado por Resoluciones §§5-1-130-0-0-0-1, 5-1-160-0-0-0-1; y 17-A de la Ley del Sistema Financiero; la RFSA ejerce su autoridad administrativa implícita y expresa para promulgar lo siguiente:

## ACCIÓN ADMINISTRATIVA DE LA RFSA NO. 24

## LICENCIAMIENTO DE COMPAÑÍAS O SOCIEDADES FIDUCIARIAS, AGENTES DE DEPÓSITO EN GARANTÍA Y FIDUCIARIOS PROFESIONALES

### CAPÍTULO 1: PROPÓSITO Y ALCANCE

#### Sección 101: Propósito

**(a)** Esta Acción Administrativa establece un marco simplificado, competitivo y robusto para el registro y concesión de licencias de compañías o sociedades fiduciarias, agentes de depósito en garantía y Fiduciarios Profesionales, dentro de Próspera ZEDE, asegurando el cumplimiento de deberes fiduciarios, estándares PLAFT y la estabilidad financiera.

**(b)** Este instrumento busca fomentar un entorno atractivo para los servicios financieros mientras mantiene una supervisión robusta.

#### Sección 102: Alcance

**(a)** Esta Acción se aplica a Personas de Industria Regulada Cubiertas que elijan operar como compañía o sociedad fiduciaria, Fiduciarios Profesionales o agente de depósito en garantía, bajo la Regulación Financiera A de Próspera (§3-2-164-0-0-0-1), y a personas que contractualmente consientan regirse por ella.

**(b)** Los agentes de depósito en garantía y los Fiduciarios Profesionales se consideran involucrados en actividades similares a las operaciones de compañías o sociedades fiduciarias bajo la Parte 1, División 2, Sección 201(b)(7) (§3-2-164-0-0-0-1), a menos que sus servicios fiduciarios sean puramente incidentales a servicios legales o contables gobernados como Comercio o Negocio No Financiero Designado bajo la Acción Administrativa No. 8 de la RFSA.

### CAPÍTULO 2: DEFINICIONES

#### Sección 201: Términos Clave

**(a)** "**Agente de Depósito en Garantía**" significa una Persona de Industria Regulada Cubierta (Finanzas y Seguros) que **(i)** ha optado por operar dentro de Próspera ZEDE en cumplimiento de la Regulación Financiera A de Próspera como su elección regulatoria conforme al Estatuto de Regulación Industrial de Próspera; y **(ii)** está licenciada por la RFSA para actuar como fiduciario neutral de dos o más partes que realizan una transacción, recibiendo, resguardando y entregando la Propiedad en Depósito en Garantía estrictamente de conformidad con las Instrucciones de Depósito en Garantía por escrito (y cualquier laudo arbitral firme u orden judicial de jurisdicción competente), junto con las actividades incidentales necesarias para desempeñar ese papel según lo permita la RFSA. Un Agente de Depósito en Garantía no es parte de la transacción subyacente, no acepta depósitos minoristas ni otorga préstamos al público, y debe cumplir deberes de neutralidad, segregación, registro, diligencia y cumplimiento conforme a las Reglas aplicables.

**(b) Propiedad en Depósito en Garantía**" significa efectivo, activos digitales, valores, instrumentos, documentos, código fuente u otros bienes identificables colocados con el Agente de Depósito en Garantía conforme a las Instrucciones de Depósito en Garantía.

**(c)** "**Instrucciones de Depósito en Garantía**" significa las instrucciones escritas de las partes que especifican la Propiedad en Depósito en Garantía, las condiciones de liberación, las inversiones permitidas (en su caso), los honorarios, la resolución de disputas, la ley aplicable, y las facultades y protecciones del Agente de Depósito en Garantía.

**(d)** "**Servicios Fiduciarios**" significa: (i) Establecer, administrar o actuar como fiduciario, cofiduciario, protector o asesor de fideicomisos (incluidos fideicomisos de propósito y de voto), y mantener los registros y comunicaciones con beneficiarios relacionados. (ii) Establecer, administrar y servir en órganos de gobernanza de fundaciones o vehículos análogos de tenencia de activos cuando lo autorice la ley aplicable (p. ej., miembro de consejo/junta, guardián de activos). (iii) Actuar como fiduciario de garantía o agente de garantía para financiamientos garantizados, emisiones de bonos o titularizaciones (incluida la tenencia de colateral en fideicomiso y la ejecución de garantías a favor de los beneficiarios). (iv) Constituir, domiciliar y administrar entidades jurídicas, estructuras y vehículos de propósito especial; prestar servicios de domicilio social/agente registrado y domiciliación. (v) Actuar como accionista nominal, director nominal, representante corporativo o secretario corporativo; preparar actas, resoluciones, acuerdos de accionistas y registros de gobernanza. (vi) Actuar como agente de depósito en garantía de efectivo, valores, activos digitales, PI, software/código fuente o documentos; recibir, custodiar y liberar la propiedad estrictamente conforme a Instrucciones de Depósito en Garantía por escrito. (vii) Actuar como agente de pago, de cálculo o de asignación en transacciones corporativas o de financiamiento cuando tal función no constituya servicios de pago regulados sin autorización separada. (viii) Proporcionar custodia de documentos e instrumentos (custodia de documentos no bancaria), conservar originales, mantener registros de cadena de custodia; y realizar actividades incidentales

o necesarias para dichas funciones según lo autorice la licencia o la norma. Los servicios pueden ser prestados directamente o a través de entidades o estructuras legales controladas.

**(e)** "**Fiduciario Profesional**" significa una Persona de Industria Regulada Cubierta (Finanzas y Seguros) que (i) ha optado por operar dentro de Próspera ZEDE en cumplimiento de la Regulación Financiera A de Próspera como su elección regulatoria bajo el Estatuto de Regulación Industrial de Próspera; y (ii) está licenciada por la RFSA para prestar Servicios Fiduciarios.

**(f)** "**Compañía o Sociedad Fiduciaria (Trust Company)**" significa una Persona Regulada Cubierta (Finanzas y Seguros) que **(i)** ha optado por operar dentro de Próspera ZEDE en cumplimiento de la Regulación Financiera A de Próspera como su elección regulatoria conforme al Estatuto de Regulación Industrial de Próspera; y **(ii)** está autorizada por la RFSA para llevar a cabo Negocios Fiduciarios, junto con las facultades incidentales que la RFSA pueda autorizar. Una Compañía o Sociedad Fiduciaria puede ser: **(a)** una Compañía o Sociedad Fiduciaria Licenciada, autorizada por la RFSA para servir al público o a una clase de clientes no relacionados; o **(b)** una Compañía o Sociedad Fiduciaria Registrada, autorizada por la RFSA para servir únicamente a un número limitado de familias designadas, oficinas familiares o grupos empresariales controlados y no para ofrecer sus servicios al público. Una Compañía o Sociedad Fiduciaria no aceptará depósitos minoristas ni otorgará préstamos al público, salvo que ello esté expresamente permitido bajo una licencia separada.

## CAPÍTULO 3: AUTORIDAD.

### Sección 301: Autoridad de la RFSA

**(a)** La RFSA está autorizada a emitir esta Acción Administrativa bajo la Regulación Financiera A de Próspera, Parte 3(c) (§3-2-164-0-0-0-1), que gobierna a Personas de Industria Regulada Cubiertas que elijan operar bajo la Regulación, y faculta a la RFSA a promulgar acciones administrativas para el licenciamiento, cumplimiento y aplicación normativa.

**(b)** Las compañías o sociedades fiduciarias, agentes de depósito en garantía y Fiduciarios Profesionales son Personas de Industria Regulada Cubiertas bajo la Parte 2(b) y Sección 201(b)(1) y (7) (§3-2-164-0-0-0-1), y pueden elegir operar bajo este marco según la Parte 3(b) (§3-2-164-0-0-0-1).

# CAPÍTULO 4: CONCESIÓN DE LICENCIAS Y REGISTRO DE COMPAÑÍAS Y FIDUCIARIOS PROFESIONALES.

## Sección 401: Condiciones Generales de Concesión de Licencias

**(a) Elegibilidad:** Cualquier Persona de Industria Regulada Cubierta que busque operar como una compañía o sociedad fiduciaria debe registrarse y obtener una licencia de la RFSA, a menos que esté exenta como compañía o sociedad fiduciaria familiar/empresarial solo de registro bajo la Sección 402. Las compañías o sociedades fiduciarias deben organizarse como una LLC de Próspera, una Corporación de Próspera o como una Entidad Foránea registrada en Próspera.

**(b) Subsidiaria o afiliada controlada:** Una compañía o sociedad fiduciaria que sea una subsidiaria o afiliada controlada no requiere una licencia para llevar a cabo negocios de fideicomiso que estén — (i) conectados con el negocio de fideicomiso del licenciatario o registrante al cual la subsidiaria o afiliada pertence o es controlada, respectivamente; y (ii) dentro del alcance de la licencia de Fideicomiso de ese licenciatario o registro del registrante.

**(c) Registro de subsidiarias y afiliadas.** No obstante la subsección anterior, una subsidiaria o afiliada controlada de una Compañía o sociedad fiduciaria con Licencia deberá registrarse con la RFSA; y, para ser registrada, tal subsidiaria controlada deberá — (a) al momento del registro y en o antes del 31 de enero de cada año posterior durante la continuación del registro, presentar ante la RFSA una declaración anual, en la forma que la RFSA apruebe, declarando: **i.** el nombre de la subsidiaria o afiliada controlada; **ii.** el nombre del licenciatario del cual la subsidiaria o afiliada controlada es subsidiaria o afiliada; **iii.** los nombres de los directores y oficiales senior de la subsidiaria o afiliada controlada; y **iv.** que la subsidiaria o afiliada controlada es una subsidiaria controlada a la que aplica la Sección 401(b); y **v.** al momento del registro y en o antes del 31 de enero de cada año posterior durante la continuación del registro, pagar a la RFSA una tarifa de registro de Ciento Cincuenta Dólares Estadounidenses ($150.00 USD).

**(d) Documentos Requeridos:** Un solicitante de una Licencia de Compañía o Sociedad Fiduciaria deberá presentar una solicitud completa a la RFSA, incluyendo los siguientes documentos y divulgaciones:

> **i. Documentos Constitucionales** – Artículos de incorporación y estatutos (si es una corporación); certificado de organización y acuerdo operativo (si es una compañía de responsabilidad limitada); o documentación equivalente de charter para cualquier entidad empresarial extranjera.
> **ii. Certificado de Buena Posición** emitido por el Registro de Entidades de Próspera.
> **iii. Plan de Negocios** describiendo servicios fiduciarios propuestos, clientela objetivo y estructura operativa.

**iv. Evidencia de Capital Mínimo** (o sustituto aprobado) según requerido bajo la Sección 403.

**v. Información biográfica** para todos los directores, gerencia, oficiales senior y oficiales de fideicomiso, incluyendo: · nombre legal completo, nacionalidad y fecha de nacimiento; · número de eResidente de Próspera (o prueba de solicitud de eResidency); · identificación emitida por el gobierno y prueba de dirección. · Credenciales académicas.

**vi.** Programa de **Divulgación de UBO**, identificando a todas las personas naturales que directa o indirectamente posean o controlen veinticinco por ciento (25%) o más de la propiedad o derechos de voto del solicitante, o que de otra manera ejerzan control efectivo, incluyendo: · nombre legal completo, nacionalidad y fecha de nacimiento; · número de eResidente de Próspera (o prueba de solicitud de eResidency); · estructura de propiedad/control y porcentaje de interés; · identificación emitida por el gobierno, prueba de dirección y declaración de fuente de fondos.

**vii.** El nombre e información de contacto de un **Oficial de Cumplimiento** designado;

**viii. Declaración Jurada contra el Lavado de Dinero** atestando el compromiso del solicitante con el cumplimiento de tratados internacionales relacionados con AML/CFT ratificados por Honduras y las Acciones Administrativas de la RFSA que los operacionalizan.

**ix.** Prueba de Cobertura de **Seguro Calificado** o una solicitud vinculante para ello.

**x. Tarifa de Solicitud de Licencia**— $1,000.00 USD para una Licencia de Compañía o Sociedad Fiduciaria.

**(e) Revisión de la Solicitud:** La RFSA considerará la solicitud completa solo una vez que todos los ítems requeridos hayan sido recibidos en su totalidad y en forma aceptable. Al presentar una solicitud completa, la RFSA revisará la solicitud dentro de treinta (30) días, con notificación de aprobación/rechazo al correo electrónico de eResidente del solicitante.

**(f) Registro de Proveedores de Servicios Financieros:** Si la solicitud es aprobada, se emitirá una Licencia de Fideicomiso por la RFSA y el solicitante será registrado en el Registro de Proveedores de Servicios Financieros de la RFSA, disponible en www.pzgps.hn.

**(g) Renovación Anual:** Las compañías o sociedades fiduciarias deben presentar una **Declaración Anual de Operaciones** junto con sus estados financieros ante la RFSA a más tardar dentro de ciento veinte (120) días después del cierre de cada ejercicio fiscal.

**Sección 402. Compañía o Sociedad Fiduciaria Familiar o Empresarial.**

**(a) Condiciones para el Registro.** Una compañía o sociedad fiduciaria puede operar como una Compañía o Sociedad Fiduciaria Registrada sin obtener una licencia de la RFSA, siempre que cumpla con todas las siguientes condiciones: **i.** Administra fideicomisos únicamente para el

beneficio de no más de cinco (5) grupos familiares o empresariales. **ii.** No anuncia, comercializa ni solicita sus servicios al público en general, ya sea directamente o indirectamente, a través de cualquier medio de comunicación. **iii.** Presenta ante la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) un expediente de registro completo incluyendo:

1. Un **Aviso de Operaciones**, identificando el grupo familiar o empresarial que sirve;
2. El nombre e información de contacto de un **Enlace de Cumplimiento** designado;
3. Una **declaración jurada** por un oficial debidamente autorizado atestando el cumplimiento con todas las leyes y regulaciones aplicables contra el lavado de dinero y contra el financiamiento del terrorismo (AML/CFT);
4. Copias de los **documentos constitutivos**, divulgaciones de propiedad beneficiaria última (UBO) y affidavits biográficos para todos los directores, gerentes senior y oficiales de fideicomiso, como se requeriría para una Compañía o sociedad fiduciaria con Licencia;
5. Una **Póliza de Seguro Calificada** válida y ejecutable emitida por una Aseguradora Calificada de conformidad con los requisitos de la Parte 4(c) (§3-2-164-0-0-0-1);
6. Prueba de pago de la **Tarifa de Registro** no reembolsable en la cantidad de Ciento Cincuenta Dólares Estadounidenses ($150.00 USD).

**(b) Supervisión Regulatoria.** Una Compañía o Sociedad Fiduciaria Registrada estará exenta de los requisitos de concesión de licencias impuestos bajo esta Regulación. Sin embargo, permanecerá sujeta a la autoridad regulatoria de la RFSA, incluyendo monitoreo periódico a través del Enlace con la Unidad de Inteligencia Financiera (FIUL). Toda la información presentada de conformidad con esta Sección se mantendrá en estricta confidencialidad por la RFSA, excepto cuando la divulgación sea requerida por ley o protocolos internacionales de intercambio de información.

**(c) Inscripción en el Registro de Proveedores de Servicios Financieros.** Toda Compañía o Sociedad Fiduciaria Registrada en cumplimiento con esta Sección será debidamente inscrita en el Registro de Proveedores de Servicios Financieros de la RFSA, con una indicación de su estatus no licenciado y las limitaciones específicas impuestas bajo esta Sección.

**(d) Renovación Anual:** Las Compañías o Sociedades Fiduciarias Registradas deben presentar una **Declaración Anual de Operaciones**, junto con sus estados financieros, ante la RFSA a más tardar dentro de ciento veinte (120) días después del cierre de cada ejercicio fiscal. La declaración deberá confirmar su cumplimiento continuo con los requisitos de esta Sección y afirmar que no ha realizado negocio fiduciario de cara al público.

**Sección 403. Requisitos Prudenciales de las Compañías o Sociedades Fiduciarias**

**(a) Capital Mínimo:** El Licenciatario mantendrá un Capital Mínimo por un monto no inferior a cien mil dólares de los Estados Unidos (US$100,000.00), mantenido en efectivo o en **Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA)**, o, alternativamente, proporcionará una combinación de (1) **Pólizas de Seguro Calificado** que incluyan a la Compañía Fiduciaria y a cada persona que ejerza autoridad fiduciaria o gerencial sobre la administración fiduciaria entre los asegurados; y (2) un **pagaré** por al menos US$50,000.00, pagadero al GSP o su designado, utilizando el modelo publicado por el GSP, y firmado solidariamente por la Compañía Fiduciaria y toda persona con autoridad fiduciaria o gerencial sobre la administración fiduciaria.

**(b) Estados Financieros:** El Licenciatario presentará estados financieros anuales certificados por un Contador Público Autorizado (CPA) en buen estado profesional. Si el Licenciatario administra activos en fideicomiso que excedan de diez millones de dólares de los Estados Unidos (US$10,000,000.00) o si administra más de cincuenta (50) fideicomisos, presentará estados financieros **auditados** preparados de conformidad con las **NIIF (IFRS)** o los **US GAAP**, revisados y firmados por un auditor externo independiente, de forma anual ante la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA).

**(c) Declaración Anual de Operaciones:** Toda Compañía Fiduciaria Licenciada presentará un **Declaración Anual de Operaciones (ASO)** que resuma la actividad empresarial, el manejo de activos de clientes, el cumplimiento, incidentes, gobernanza del ejercicio fiscal precedente y cualquier información adicional requerida por la RFSA.

**(d) Gobierno Corporativo:** Las Compañías o Sociedades Fiduciarias Licenciadas deben cumplir con los **Estándares de Gobierno Corporativo** establecidos en la Acción Administrativa No. 21 de la RFSA.

**Sección 404. Restricciones en Propiedad, Gobernanza y Enmiendas Estatutarias.**

**(a) Aprobación Previa Requerida.** Ninguna Compañía o sociedad fiduciaria con licencia bajo la Regulación Financiera A de Próspera deberá, sin la aprobación previa por escrito de la RFSA: i. emitir, transferir, asignar o de otra manera disponer de cualquier acción, interés de membresía u otras unidades de propiedad; ii. admitir cualquier nuevo accionista, miembro, socio o persona con un interés de propiedad directo o indirecto; iii. enmendar, reexpresar o reemplazar sus artículos de incorporación, estatutos, certificado de organización, acuerdo operativo o documentos gobernantes equivalentes; iv. nombrar, remover o reemplazar cualquier director, gerente u oficial que forme parte de la junta de directores o gerencia ejecutiva del licenciatario.

**(b) Notificación de Cambios Propuestos.** Cualquier acción propuesta listada arriba debe presentarse por escrito a la RFSA para revisión, acompañada de documentación de soporte relevante, y no entrará en vigor a menos que y hasta que la RFSA otorgue aprobación expresa por escrito.

**(c) Nulidad de Acciones No Autorizadas.** Cualquier emisión, transferencia, enmienda o nombramiento llevado a cabo en violación de esta Sección se considerará nulo ab initio y puede constituir motivos para suspensión o revocación de la licencia.

**(d) Derecho de revocación:** Cualquier aprobación otorgada por la RFSA bajo esta Sección puede ser revocada por razones legítimas de política pública.

**(e) Modificaciones y Exenciones por la RFSA:** La Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) retendrá autoridad discrecional para exentar, reducir o aumentar los requisitos establecidos en esta Acción Administrativa, cuando determine que tal variación es necesaria para alinearse con necesidades de desarrollo de mercado, competitividad económica, objetivos prudenciales, mejores prácticas internacionales o consideraciones basadas en riesgo. Cualquier exención, ajuste o mejora se efectuará a través de una Acción Administrativa debidamente publicada y se aplicará ya sea generalmente o a clases específicas de entidades reguladas, según expresamente indicado en ella. La RFSA puede revisar además la adecuación, proporcionalidad y ejecutabilidad de cualquier garantía o mecanismo sustituto presentado de conformidad con este Instrumento y puede, por Acción Administrativa publicada, requerir su enmienda o rechazar aquellos que considere insuficientes.

**Sección 405. Licenciamiento de Fiduciarios Profesionales.**

**(a) Licenciamiento:** Las Personas Naturales de la Industria Regulada Cubierta que deseen operar como Fiduciarios Profesionales dentro del sistema jurídico de la ZEDE Próspera podrán registrarse y obtener una licencia de la RFSA.

**(b) Elegibilidad:** Los solicitantes deben:

i. Tener 18 años de edad o más, capacidad legal y ser **eResident** de la ZEDE Próspera en regla;

ii. Satisfacer los criterios de **Idoneidad y Probidad (Fit & Proper)** (verificación penal, regulatoria, crediticia y de sanciones);

iii. Cumplir con los requisitos de **Conocimiento y Competencia**: derecho fiduciario/de fideicomisos (deberes, facultades, conflictos, remedios, derechos de los beneficiarios, cartas de deseos); derecho societario y gobierno corporativo (deberes de directores, riesgos del "nominee", actas/resoluciones, **PSC/UBO** —Personas con Control Significativo/Beneficiario Final—); contratos y **depósito en garantía (escrow)**; **LA/FT y**

**sanciones (AML/CFT & sanctions)**; contabilidad y controles; conocimiento tributario básico (**sin asesoramiento reservado**); protección de datos/confidencialidad; ética y gestión de riesgos.

iv. Acreditar **experiencia práctica**;

v. Mantener **capital y seguro**: el solicitante deberá acreditar un patrimonio personal o constituir una garantía por un monto no menor de **Veinticinco Mil Dólares de los Estados Unidos (US$25,000.00)**, mantenida en efectivo o **Activos Líquidos de Alta Calidad ("HQLA")**; o, alternativamente, aportar una combinación de: (1) **Pólizas de Seguro Calificadas** que incluyan entre los asegurados al Fiduciario Profesional y a toda persona que ejerza autoridad profesional o de gestión sobre los servicios fiduciarios a prestar; y (2) un **pagaré** por al menos **US$12,500.00**, pagadero al **GSP** o a su designado, utilizando el modelo publicado por el GSP y firmado solidariamente por el solicitante y por cada persona con autoridad profesional o de gestión sobre los servicios fiduciarios a prestar.

vi. Adoptar un **programa LA/FT basado en riesgo**.

vii. Si el Fiduciario Profesional tiene la intención de prestar servicios de depósito en garantía, deberá cumplir con los requisitos establecidos en el Capítulo 5 de esta Acción.

**(c) Proceso de Solicitud:** Presentar ante la RFSA:

i. Información biográfica del solicitante y de los empleados o proveedores de servicios que ejerzan criterio independiente, profesional o experto en la prestación de los servicios fiduciarios, incluyendo: — nombre legal completo, nacionalidad y fecha de nacimiento; — número de **eResident** de Próspera (o constancia de solicitud de eResidency); — identificación oficial y comprobante de domicilio; — credenciales académicas.

ii. Declaración de intención y operaciones planeadas;

iii. Constancia de una **Póliza de Seguro Calificada**;

iiv. Prueba de cumplimiento de los **requisitos de capital**;

v. **Tasa de Solicitud de Licencia** de **US$250.00**.

**(d) Revisión de la Solicitud:** La RFSA solo considerará completa la solicitud una vez recibidos **todos** los requisitos en forma aceptable. Al presentarse una solicitud completa, la RFSA la revisará dentro de **treinta (30) días**, notificando la aprobación o rechazo al correo electrónico de **eResident** del solicitante.

**(e) Registro de Proveedores de Servicios Financieros:** Si la solicitud es aprobada, la RFSA emitirá una **Licencia de Fiduciario Profesional** y el solicitante será inscrito en el **Registro de Proveedores de Servicios Financieros** de la RFSA.

**(f) Reconsideración y Apelación:** El solicitante que no esté de acuerdo con una resolución de la RFSA—ya sea denegando la licencia o imponiendo restricciones operativas—podrá presentar una **Solicitud de Reconsideración** por escrito dentro de los **diez (10) días hábiles** siguientes a la

notificación. La RFSA revisará el asunto **de novo** y podrá confirmar, modificar o revocar su decisión inicial. La resolución de la RFSA en reconsideración podrá apelarse ante el **Comité de Supervisión de la RFSA (RFSAOC)** dentro de los **veinte (20) días hábiles** siguientes a su emisión. La decisión del RFSAOC será **final y vinculante** en sede administrativa, sin perjuicio de su impugnación mediante **arbitraje** conforme a la **Carta de Próspera**, las **Reglas de la ZEDE Próspera** y los **Acuerdos de Convivencia**.

**(g) Renovación Anual:** Los Fiduciarios Profesionales deberán presentar una **Declaración Anual de Operaciones**, junto con sus **estados financieros**, ante la RFSA a más tardar **ciento veinte (120) días** después del cierre de cada ejercicio fiscal.

## CAPÍTULO 5: CONCESIÓN DE LICENCIAS DE AGENTES DE DEPÓSITO EN GARANTÍA

### Sección 501: Condiciones Generales de Concesión de Licencias

**(a) Elegibilidad:** Cualquier Persona de Industria Regulada Cubierta que busque operar como agente de depósito en garantía debe registrarse y obtener una licencia de la RFSA.

**(b) Proceso de Solicitud:** Presentar vía la RFSA:

**i.** Si es una persona natural, presentar información biográfica del solicitante y empleados o proveedores de servicios que ejerzan juicio independiente, profesional o experto en la provisión de servicios de depósito en garantía, incluyendo:

- nombre legal completo, nacionalidad y fecha de nacimiento;
- número de eResidente de Próspera (o prueba de solicitud de eResidency);
- identificación emitida por el gobierno y prueba de dirección.
- Credenciales académicas.

**ii.** Si es una entidad, presentar copias de los documentos constitucionales, divulgaciones de propiedad beneficiaria última (UBO) y affidavits biográficos para todos los directores, gerentes senior y oficiales de fideicomiso, como se requeriría para una Compañía o sociedad fiduciaria con Licencia;

**iii.** Prueba de una Póliza de Seguro Calificada.

**iv**. El solicitante deberá presentar una garantía o fianza por no menos de **Cincuenta Mil Dólares de los Estados Unidos (US$50,000.00)**, en efectivo o en Activos Líquidos de Alta Calidad (“HQLA”), o bien podrá proporcionar una combinación de: (1) Pólizas de Seguro Calificadas que incluyan al agente de depósito en garantía y a cualquier persona que ejerza autoridad profesional o de gestión sobre los servicios de depósito en garantía a ser prestados; y (2) un pagaré de al menos US$25,000.00, pagadero al GSP o a su designado, utilizando el formulario publicado por el GSP, y firmado conjunta y solidariamente por el

solicitante y por toda persona con autoridad profesional o de gestión sobre los servicios de depósito en garantía a ser prestados.

**v.** Balance general y estado de ganancias/pérdidas para el último año fiscal y el trimestre más reciente, o una copia de la Declaración de Impuesto sobre la Renta del lugar de residencia.

**vi.** Tarifa de Solicitud de Licencia de $500.00 USD.

**(c) Revisión de la Solicitud:** La RFSA considerará la solicitud completa solo una vez que todos los ítems requeridos hayan sido recibidos en su totalidad y en forma aceptable. Al presentar una solicitud completa, la RFSA revisará la solicitud dentro de treinta (30) días, con notificación de aprobación/rechazo vía el portal público de la RFSA.

**(d) Registro de Proveedores de Servicios Financieros:** Si la solicitud es aprobada, se emitirá una Licencia de Agente de Depósito en Garantía por la RFSA y el solicitante será inscrito en el Registro de Proveedores de Servicios Financieros de la RFSA.

**(e) Reconsideración y Apelación:** Un solicitante que no esté de acuerdo con una resolución de la RFSA—ya sea negando una licencia o imponiendo restricciones operativas—puede presentar una Solicitud de Reconsideración por escrito dentro de diez (10) días hábiles de la notificación. La RFSA revisará el asunto *de novo* y puede confirmar, modificar o revertir su decisión inicial. La resolución de la RFSA en reconsideración puede apelarse ulteriormente ante el Comité de Supervisión de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSAOC) dentro de veinte (20) días hábiles de su emisión. La decisión del RFSAOC será final y vinculante dentro del proceso administrativo, sujeta a desafío por procedimientos de arbitraje de conformidad con el Charter de Próspera, Normas de Próspera ZEDE y los Convenios de Convivencia.

**(f) Renovación Anual:** Los Agentes de Depósito en Garantía deben presentar una Declaración Anual de Operaciones, junto con sus Estados Financieros, ante la RFSA no más tarde de ciento veinte (120) días después del final de cada año fiscal.

## CAPÍTULO 6: SOLICITUD DE DIFERIMIENTO PARA LICENCIA DE SERVICIOS FINANCIEROS

### Sección 601: Formulario Estándar de Solicitud de Diferimiento

**(a) Aprobación de Formulario:** La RFSA aprobará un formulario estándar de solicitud de diferimiento para obtener una Licencia de Servicios Financieros bajo la Regulación Financiera A de Próspera, para facilitar el cumplimiento para compañías o sociedades fiduciarias, Fiduciarios Profesionales, agentes de depósito en garantía y otras instituciones financieras. En tanto no se

adopte este formulario, los aplicantes podrán presentar su solicitud de diferimiento utilizando el Formulario A-4 del RFSA, adoptados bajo la autoridad de la Regulación Fintech A de Próspera.

**(b) Requisitos de Presentación:** Los solicitantes deben presentar el Formulario Estándar de Solicitud de Diferimiento ante la RFSA. El formulario incluirá:

**i.** Los documentos constitucionales, divulgaciones de propiedad beneficiaria última (UBO) y declaraciones juradas biográficas requeridos para la concesión de licencias de compañías o sociedades fiduciarias, fiduciarios profesionales y Agentes de Depósito en Garantía. **ii.** Prueba de una Póliza de Seguro Calificada emitida por una Aseguradora Calificada en Próspera ZEDE.

**(h) Revisión de la Solicitud:** La RFSA considerará la solicitud completa solo una vez que todos los requisitos hayan sido recibidos en su totalidad y en forma aceptable. Al presentar una solicitud completa, la RFSA revisará la solicitud dentro de diez (10) días hábiles, con notificación de aprobación/rechazo vía el portal público de la RFSA.

**(i) Registro de Proveedores de Servicios Financieros:** Si la solicitud es aprobada, se emitirá la Licencia correspondiente por la RFSA y el solicitante será inscrito en el Registro de Proveedores de Servicios Financieros de la RFSA.

**(j) Efecto del Diferimiento:** Las Compañías o Sociedades Fiduciarias, Fiduciarios Profesionales y Agentes de Depósito en Garantía operando bajo una Póliza de Seguro Calificada pueden, mientras permanezcan en pleno cumplimiento, estar exentos de ciertos requisitos regulatorios bajo la Regulación Financiera A. El cumplimiento será monitoreado por el auditor de cumplimiento de la Aseguradora Calificada, con la RFSA reteniendo derechos de intercambio de información y coordinación de ejecución.

**(k) Tarifa de Presentación para Solicitud de Diferimiento:** De conformidad con la autoridad otorgada a la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) bajo la Regulación Financiera A de Próspera (§3-2-164-0-0-0-1) y la Regulación FinTech A de Próspera (§3-2-190-0-0-0-1), y consistente con la Acción Administrativa No. 17 de la RFSA respecto a tarifas de solicitud, cualquier persona o entidad que presente una solicitud de diferimiento ante la RFSA estará sujeta a una tarifa de presentación no reembolsable de $1,000.00 USD (o valor equivalente en Lempira). Esta tarifa debe pagarse al momento de la presentación y será un prerrequisito para la consideración de la solicitud. La RFSA se reserva el derecho de ajustar esta tarifa a través de acciones administrativas subsiguientes, sujeta a publicación y notificación de conformidad con las Normas aplicables.

## CAPÍTULO 7: DEBERES FIDUCIARIOS

### Sección 701. Obligaciones Principales de Compañías o Sociedades Fiduciarias, los Fiduciarios Profesionales y los Agentes de Depósito en Garantía.

**(a) Marco Gobernante – Aplicabilidad del Código de Derecho Común de Roatán (RCLC).** Todas las Compañías o Sociedades Fiduciarias, Fiduciarios Profesionales y Agentes de Depósito en Garantía con licencia o registrados bajo esta Regulación estarán sujetos a, y cumplirán fielmente con, los deberes y obligaciones fiduciarios establecidos bajo el Código de Derecho Común de Roatán (RCLC), especialmente, pero no limitado a RCLC, Div. 3., Cap. 4, § 3405 "Restatement of Trusts Third (2003−12)".

**(b) Deberes Específicos Bajo el RCLC.** De conformidad con el RCLC, cada Compañía o Sociedad Fiduciaria, Fiduciario Profesional y Agente de Depósito en Garantía se adherirá a los siguientes deberes fiduciarios, que se incorporan por referencia:

**i. Obligación Fundacional.** Administrar el fideicomiso diligentemente, de buena fe y de conformidad con su instrumento gobernante y la ley aplicable (§76(1)).

**ii. Estándares Fiduciarios:**

1. Actuar con lealtad indivisa, únicamente en el interés de los beneficiarios, y evitar conflictos de interés o auto-negociación (§78(1)–(2)).
2. Ejercer imparcialidad cuando los intereses de múltiples beneficiarios diverjan (§79, según referenciado en §90(c)(1)).
3. Aplicar el estándar de cuidado, habilidad y precaución de una persona prudente actuando en capacidad fiduciaria, o un estándar más alto si posee experiencia especial (§77(1)–(3)).

**iii. Deberes de Inversión:**

1. Invertir y gestionar la propiedad del fideicomiso de conformidad con la regla del inversor prudente, diversificando activos a menos que sea imprudente hacerlo, y manteniendo costos razonables (§90(a)–(d)).
2. Cumplir con cualquier limitación en inversiones impuesta por ley o el instrumento del fideicomiso (§91(a)–(b)).
3. Revisar y tomar determinaciones sobre activos originales dentro de un tiempo razonable después de asumir el cargo fiduciario (§92).

**iv. Obligaciones Operativas:**

1. Determinar poderes fiduciarios, recolectar y preservar la propiedad del fideicomiso, gestionarla prudentemente para retorno y hacer distribuciones según requerido (§76(2)(a)–(d)).
2. Mantener libros y registros precisos y proporcionar contabilidades regulares a los beneficiarios (§83).
3. Segregar toda propiedad fiduciaria de activos personales o de la compañía y asegurar identificación clara (§84).
4. Desembolsar solo gastos razonables y necesarios relacionados con la administración (§88).
5. Colaborar con co-fiduciarios, evitar habilitar sus incumplimientos y administrar conjuntamente el fideicomiso a menos que se indique lo contrario (§81(1)–(2)).
6. Delegar solo como lo haría un fiduciario prudente y supervisar cualquier delegado con cuidado apropiado (§80(1)–(2)).

**v. Comunicaciones con Beneficiarios.** Notificar prontamente a beneficiarios representativos de la existencia del fideicomiso, su estatus bajo él y cualquier desarrollo material; responder oportunamente a solicitudes razonables de información (§82(1)(a)–(c)).

**vi. Ejercicio de Poderes.** Ejercer poderes de propiedad dominical y cualquier poder conferido por estatuto o el acto de fideicomiso, sujeto siempre a los deberes fiduciarios generales (§70(a)–(b); §85(1)).

**vii. Terminación y Liquidación.** Retener poderes necesarios para liquidar los asuntos del fideicomiso después de su fecha de terminación, incluyendo distribuciones finales y liquidación de deudas (§89).

**viii. Responsabilidad y Ejecución.** Los fiduciarios pueden ser responsables personalmente por obligaciones del fideicomiso, contratos o agravios solo cuando incumplan deber, oculten su estatus fiduciario o actúen con culpa personal (§106(1)–(2)). Beneficiarios o fiduciario *ad litem* pueden iniciar acciones contra terceros cuando un fiduciario falle en actuar (§107(1)–(3)). Los fiduciarios pueden ser removidos o dirigidos por corte por causa o cuando los deberes sean inciertos (§§37, 71).

**(c) Requisitos Operativos Generales: i. Compañías o Sociedades Fiduciarias y Fiduciarios Profesionales.** Las Compañías o Sociedades Fiduciarias y Fiduciarios Profesionales deberán:

1. Actuar con cuidado, lealtad e imparcialidad de conformidad con el RCLC;
2. Segregar todos los activos de clientes en cuentas de fideicomiso debidamente etiquetadas;
3. Reconciliar tales cuentas no menos de mensualmente, y
4. Mantener registros de conformidad con la Parte 5, División 4, Sección 403 (§3-2-164-0-0-0-1).

**ii. Agentes de Depósito en Garantía.** Los Agentes de Depósito en Garantía deberán:

1. Permanecer estrictamente neutrales en la ejecución de instrucciones del depósito en garantía;
2. Segregar activos en fiducia en cuentas dedicadas;
3. Cumplir precisamente con los términos de cada acuerdo de depósito en garantía; y
4. Mantener registros completos de transacciones fiduciarias por un período de cinco (5) años.

## CAPÍTULO 8: CUMPLIMIENTO CON ESTÁNDARES DEL GRUPO DE ACCIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL.

### Sección 801: Marco Electivo AML/CFT.

**(a)** Las Compañías o Sociedades Financieras, Fiduciarios Profesionales y Agentes de Depósito en Garantía operando dentro de la jurisdicción de Próspera pueden elegir, mediante declaración jurada presentada ante la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA), cumplir con las obligaciones contra el Lavado de Dinero y Contra el Financiamiento del Terrorismo (AML/CFT) establecidas bajo:

**i.** Tratados internacionales debidamente ratificados por la República de Honduras; **ii.** Las Directrices y Recomendaciones del Grupo de Acción Financiera para América Latina (GAFILAT); y **iii.** Cualquier Acción Administrativa de la RFSA emitida con el propósito de operacionalizar los estándares referenciados en las subsecciones (1) y (2), incluyendo pero no limitado a procedimientos para debida diligencia de clientes, mantenimiento de registros, programas de cumplimiento basados en riesgo, reporte de actividades sospechosas y cooperación con autoridades competentes.

**(b) Exención de la Parte 5 de la Regulación Financiera A de Próspera:** Al presentar y reconocer tal elección por la RFSA, la entidad electora se considerará haber satisfecho las obligaciones PLAFT bajo las Normas de Próspera y estará exenta de las provisiones PLAFT de la Parte 5 de la Regulación Financiera A de Próspera. La RFSA puede rechazar la presentación y requerir procedimientos específicos para incorporarse en los manuales PLAFT del solicitante.

**(c) Autoridad Supervisora.** Las entidades que elijan este marco alternativo de cumplimiento permanecerán sujetas a la autoridad supervisora continua de la RFSA, a través del Enlace con la Unidad de Inteligencia Financiera (FIUL), que puede: i. requerir presentaciones periódicas y declaraciones de cumplimiento; ii. llevar a cabo inspecciones, auditorías o solicitudes de información; iii. verificar que los sistemas PLAFT de la entidad se alineen con mejores prácticas internacionales, derecho internacional y acciones administrativas de la RFSA.

**(d) Requisito de Presentación.** La elección bajo esta Sección se presentará en la forma prescrita por la RFSA y estará acompañada de: i. Una declaración jurada atestando el cumplimiento con los estándares internacionales seleccionados y acciones administrativas operativas; ii. Una copia del manual interno de políticas PLAFT de la entidad demostrando adherencia a ellos; y iii. La designación de un Oficial de Cumplimiento responsable de actuar como enlace con la RFSA y autoridades competentes relevantes.

## CAPÍTULO 9: SUPERVISIÓN Y EJECUCIÓN

### Sección 901. Autoridad de Ejecución e Inmunidad Legal.

**(a) Autoridad de Ejecución.** La Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) está investida con plena autoridad para supervisar, ejecutar y regular el cumplimiento con la Regulación Financiera A de Próspera y las acciones administrativas publicadas de conformidad con ella, y se considerará el regulador financiero competente y enlace de la unidad de inteligencia financiera, dentro del ámbito espacial de competencia de Próspera ZEDE. Al llevar a cabo sus funciones, la RFSA: i. Tendrá todos los poderes otorgados bajo la Regulación Financiera A de Próspera, incluyendo pero no limitado a aquellos aplicables a todas las otras instituciones financieras reguladas bajo dicha Regulación; ii. Puede ejercer todos los poderes y autoridades otorgados bajo tratados o acuerdos internacionales ratificados por la República de Honduras, según aplicable dentro de la jurisdicción de Próspera ZEDE; iii. Puede emitir Acciones Administrativas, Avisos o Directivas de Ejecución, y llevar a cabo inspecciones, auditorías, investigaciones y revisiones para asegurar el cumplimiento.

**(b) Inmunidad Legal de la RFSA.** De conformidad con la Sección 4(c)(vi) del Estatuto de Regulación Industrial de Próspera, la RFSA no será responsable por daños por cualquier acto u omisión en el ejercicio o supuesto ejercicio de sus poderes, funciones o deberes bajo la Regulación Financiera A de Próspera y esta Acción Administrativa.

### Sección 902. Sanciones y Multas.

**(a) Incumplimiento del Derecho Aplicable.** Cualquier persona o entidad que viole las provisiones de la Regulación Financiera A de Próspera o cualquier Acción Administrativa emitida de conformidad con ella, incluyendo obligaciones impuestas a licenciatarios o registrantes, estará sujeta a:

**i.** Las penalidades civiles, multas, sanciones administrativas y medidas de ejecución prescritas por la Regulación Financiera A de Próspera y especificadas en las Acciones Administrativas relevantes emitidas por la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA); y

**ii.** Las multas y sanciones generales aplicables bajo el Estatuto de Sanciones Administrativas de Próspera, según ejecutadas por la RFSA o autoridad competente.

**(b) Revocación de Licencias o Registros.** La RFSA puede revocar, suspender o negarse a renovar cualquier licencia o registro emitido bajo la Regulación Financiera A de Próspera al encontrar, después de notificación y oportunidad de responder, que el licenciatario o registrante: **i.** Ha incumplido cualquier obligación material bajo la Regulación Financiera A de Próspera o cualquier Acción Administrativa emitida de conformidad con ella; **ii.** Ha fallado en mantener estándares mínimos, incluyendo capital, reporte o requisitos de seguro; **iii.** Ya no es apto y adecuado para llevar a cabo la actividad licenciada, debido a fraude, tergiversación, insolvencia u otra conducta descalificadora; **iv.** Ha fallado en cumplir con órdenes, directivas o solicitudes de información de la RFSA de manera oportuna o veraz; o **v.** Ha participado en conducta que materialmente pone en peligro la estabilidad financiera, transparencia o reputación del ecosistema de servicios financieros de Próspera. Las decisiones de la RFSA bajo esta Subsección se efectuarán por Acción Administrativa publicada, indicando las razones y fecha efectiva, y estarán sujetas a revisión y apelación de conformidad con la Sección 903.

**Sección 903: Resolución de Disputas.**

**(a) Reconsideración:** Un solicitante que no esté de acuerdo con una resolución de la RFSA—ya sea negando, suspendiendo o revocando una licencia, o imponiendo restricciones operativas, una multa o una sanción—puede presentar una Solicitud de Reconsideración por escrito dentro de diez (10) días hábiles de la notificación. La RFSA revisará el asunto de novo y puede afirmar, modificar o revertir su decisión inicial, dentro de diez (10) días hábiles. Una vez transcurrido este período, la solicitud de reconsideración se considerará denegada y el remedio legal apropiado estará disponible.

**(b) Apelación ante el RFSAOC:** La resolución de la RFSA en una solicitud de reconsideración puede apelarse ulteriormente ante el Comité de Supervisión de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSAOC) dentro de quince (15) días hábiles de su emisión. El RFSAOC revisará el asunto y puede afirmar, modificar o revertir la decisión de la RFSA, dentro de treinta (30) días hábiles. Una vez transcurrido este período, la apelación se considerará denegada y el remedio legal apropiado estará disponible.

**(c) Arbitraje:** La decisión del RFSAOC será final y vinculante dentro del proceso administrativo, sujeta a desafío por procedimientos de arbitraje de conformidad con el Charter de Próspera, Normas de Próspera ZEDE y los Convenios de Convivencia.

## CAPÍTULO 10: FECHA DE EFECTIVIDAD

### Sección 1001: Implementación

(a) De conformidad con el Artículo 7 de la Ley Orgánica de las ZEDE, esta Acción Administrativa entrará en vigor inmediatamente tras su publicación oficial en el sitio web oficial designado de Próspera ZEDE, www.pzgps.hn, a menos que sea posteriormente enmendada o derogada por una Norma debidamente promulgada, de conformidad con la Sección 3.09(8) del Charter de Próspera (§1-3-36-0-0-0-3.09(8)).

**ASÍ SE PROMULGA A PARTIR DE ESTE PRIMERO (1ro) DE SEPTIEMBRE DEL AÑO DOS MIL VEINTICINCO (2025).**

**Aprobado por:**

José Luis Moncada
José Luis Moncada (Sep 1, 2025 18:48:07 MDT)

**José Luis Moncada**
**RFSA Comisionado Presidente**

Chirag Shah
Chirag Shah (Sep 2, 2025 20:35:05 GMT+4)

**Chirag Shah**
**RFSA Comisionado**

*Confirmados como Comisionados de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) mediante la Resolución N.º 1 del Comité de Supervisión de la RFSA (RFSAOC) del Consejo de Fiduciarios de Próspera ZEDE el 13 de abril de 2022.*

**Ratificado por:**

TECHNICAL SECRETARY PRÓSPERA ZEDE 2022-2029 SECRETARIO TÉCNICO

**Jorge Constantino Colindres**
**Secretario Técnico de Próspera ZEDE**
**República de Honduras**

# RFSA AA 24 Licensing of Trust Companies and Escrow Agents

Final Audit Report 2025-09-02

| | |
|---|---|
| Created: | 2025-08-31 |
| By: | Jorge Colindres (jorge.colindres@spi-inertia.com) |
| Status: | Signed |
| Transaction ID: | CBJCHBCAABAAYPlw28oPHsmW7Is3eLHI9msD0gwiHLlk |

## "RFSA AA 24 Licensing of Trust Companies and Escrow Agents " History

Document created by Jorge Colindres (jorge.colindres@spi-inertia.com)
2025-08-31 - 8:47:28 PM GMT- IP address: 216.234.223.120

Document emailed to Chirag Shah (cshah@rfsa.hn) for signature
2025-08-31 - 8:47:36 PM GMT

Document emailed to José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn) for signature
2025-08-31 - 8:47:36 PM GMT

Email viewed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
2025-08-31 - 9:09:36 PM GMT- IP address: 172.225.171.24

Email viewed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
2025-09-02 - 0:44:40 AM GMT- IP address: 104.28.92.95

Document e-signed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
Signature Date: 2025-09-02 - 0:48:07 AM GMT - Time Source: server- IP address: 190.53.249.186

Email viewed by Chirag Shah (cshah@rfsa.hn)
2025-09-02 - 4:34:44 PM GMT- IP address: 92.97.207.88

Document e-signed by Chirag Shah (cshah@rfsa.hn)
Signature Date: 2025-09-02 - 4:35:05 PM GMT - Time Source: server- IP address: 92.97.207.88

Agreement completed.
2025-09-02 - 4:35:05 PM GMT

Adobe Acrobat Sign