



ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY (RFSA)

WHEREAS the Roatán Financial Services Authority (RFSA) is a department within Próspera ZEDE's General Service Provider that has authority under the Próspera FinTech Regulation A (§3-2-190-0-0-0-1) to promulgate published administrative actions subject to override by Rule applicable to persons governed pursuant to Chapter 1 Section 5 of Próspera Financial Regulation A for interpretative investigatory and enforcement purposes.

WHEREAS Section 1(e) and (f) of Chapter 3 of the Próspera Fintech Regulation A set out the requirement for providers of investment and loan advisory services to demonstrate before the Roatán Financial Services Authority (RFSA) that the applicant has the knowledge and competence required by Section 8 of the same Chapter.

WHEREAS Section 8(b), Chapter 3 of the Próspera Fintech Regulation A mandates that the Roatán Financial Services Authority (RFSA) establish through administrative action the corporate governance and risk management standards that will make it possible to presume that those registered in the Financial Technology Service Providers Registry comply with the aforementioned provision, without prejudice that it will be up to each entity to adopt or adapt such standards according to the size, volume, and nature of its business, and risks.

WHEREAS Section 8(c), Chapter 3 of the Próspera Fintech Regulation A states that in the case of those who provide Brokerage or Custody services of financial instruments, the standards established by the RFSA will be those against which the quality of corporate governance and risk management of the entity will be assessed for the purpose of determining the amount of the guarantee and minimum equity referred to in Sections 6 and 7 of this Chapter.

NOW THEREFORE in accordance with articles 15, 18, 294, and 329 of the Constitution of the Republic of Honduras; 1, 2, 8.2, 12.2, 30, and 45 of the ZEDE Organic Law; Próspera FinTech Regulation A; the Resolution Appointing Members of the Roatán Financial Services Authority Oversight Committee §5-1-170-0-0-0-1 as amended by the Próspera Committee Appointment Resolution §5-1-186-0-0-0-1 and coordinated by Council Action Coordinating RFSA Oversight Committee Members (Council Action No. 10); and the RFSA Oversight Committee Inaugural Action by Unanimous Consent; all of which are saved from repeal and guaranteed as controlling law under the mandate of Articles 18, 60, 96, 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 a certain amended Legal Stability Agreement approved by Resolutions §§5-1-130-0-0-0-1 5-1-160-0-0-0-1; the following Administrative Action is hereby promulgated.

RFSA ADMINISTRATIVE ACTION NO. 21



Corporate Governance Standards applicable to Providers of Custody and Brokerage of Financial Instruments Services

Chapter 1: General Provisions

Section 1.1: Purpose and Scope This regulation outlines the corporate governance requirements for Covered Regulated Industry Persons in the finance and insurance industries holding or applying for a license to provide custody and brokerage services under Próspera Fintech Regulation A. The purpose of these requirements is to ensure transparency, accountability, and integrity in the operations of such entities, thereby safeguarding the interests of clients and maintaining market stability.

Section 1.2: Applicability These requirements apply to all Covered Regulated Industry Persons participating in the finance and insurance industry that hold or are applying for an RFSA license to provide services of custody or brokerage of financial instruments within Próspera ZEDE under Próspera Fintech Regulation A as their regulatory election, pursuant to the Próspera Industrial Regulation Statute.

Chapter 2: Governance and Management

Section 2.1: Composition and Structure

- (a) **Governance:** Providers of custody and brokerage services must establish a governance structure that oversees the strategic, tactical, and operational levels of corporate management and safeguards stakeholder interests.
- (b) **Competence:** Directors, Officers, and/or Managers must possess demonstrable expertise, skills, and experience relevant to the financial services industry and the regulatory environment.

Section 2.2: Responsibilities

- (a) **Strategic Oversight:** The upper management shall establish and oversee the strategic direction of the entity, ensuring alignment with regulatory requirements and market best practices.
- (b) **Risk Management:** The upper management shall develop and monitor comprehensive risk management frameworks to identify, assess, and mitigate risks associated with custody and brokerage activities.
- (c) **Compliance:** The upper management shall ensure adherence to all applicable regulatory requirements, including those related to anti-money laundering (AML) and counter-terrorism financing (CTF).



(d) **Duty of Care:** Directors, Officers, and/or Managers must make decisions with the same care an ordinarily prudent person would take under similar circumstances. This includes:

- i. **Informed Decisions:** Gather all necessary information before making decisions.
- ii. **Active Participation:** Regularly attend board meetings and actively participate in discussions.
- iii. **Competence:** Use their skills and experience to make sound judgments.

(e) **Duty of Loyalty:** Directors, Officers, and/or Managers must act in the best interest of the organization, placing its interests above their own. This involves:

- i. **Avoiding Conflicts of Interest:** Disclosing any personal or professional conflicts and recusing themselves from related decisions.
- ii. **Confidentiality:** Keeping sensitive information confidential and not using it for personal gain.

(f) **Duty of Obedience:** Directors, Officers, and/or Managers must ensure that the organization complies with all applicable laws and regulations and adheres to its mission and bylaws. This includes:

- i. **Legal Compliance:** Following the applicable law within Próspera ZEDE, as well the entity's organizational policies.
- ii. **Mission Adherence:** Ensuring that the activities of the custody and brokerage services provider align with its stated mission and purposes.

(g) **Duty of Oversight:** Directors, Officers, and/or Managers must oversee the organization's operations and management to ensure they align with the mission and strategic goals. This includes:

- i. **Financial Oversight:** Reviewing financial statements, budgets and their execution, and ensuring proper financial controls.
- ii. **Risk Management:** Identifying and mitigating potential risks to the organization.
- iii. **Performance Monitoring:** Evaluating the performance of the executive director or CEO and ensuring organizational goals are met.



(h) Additional Responsibilities

- i. **Ethical Behavior:** Promoting and upholding ethical standards within the organization.
- ii. **Strategic Planning:** Participating in long-term strategic planning and setting organizational goals.

Chapter 3: Internal Controls and Risk Management

Section 3.1: Internal Controls

(a) **Internal Control System:** Effective internal control systems must be implemented to safeguard assets, ensure accurate financial reporting, and prevent fraud.

(b) **Segregation of Duties:** Internal controls must be implemented to ensure the segregation of duties, in accordance with its size and capabilities, aimed at effectively preventing conflicts of interest and fraudulent activities.

(c) **Audit Functions:** Providers of custody and brokerage services shall maintain an independent internal audit function, which shall regularly review the effectiveness of internal controls and compliance with regulatory standards. The results of these reviews shall be reported directly to the board of directors.

(d) Record-Keeping Requirements

- i. **Client Records:** Providers of custody and brokerage services must maintain accurate and comprehensive records of all client accounts, transactions, and communications.
- ii. **Disclosure Records:** Detailed records of all disclosures made to clients, including initial disclosures, ongoing disclosures, and material event disclosures, must be maintained by Providers of custody and brokerage services.

Section 3.2: Risk Management

(a) **Frameworks and Policies:** Providers of custody and brokerage services shall develop and maintain comprehensive risk management policies and procedures, including those addressing operational, political, technological, market, credit, and liquidity risks.

(b) **Monitoring and Reporting:** Providers of custody and brokerage services shall regularly monitor and report risk exposures to the board of directors and relevant regulatory authorities, ensuring timely identification and mitigation of potential risks.



Chapter 4: Transparency and Disclosure

Section 4.1: Financial Reporting

- (a) **Accurate Records:** Providers of custody and brokerage services **shall maintain accurate and comprehensive records of all transactions and client accounts, ensuring financial transparency and integrity.**
- (b) **Timely Reporting:** Providers of custody and brokerage services shall ensure timely and accurate financial reporting, including audited financial statements, to stakeholders and regulatory bodies.

Section 4.2: Initial Disclosures

- (a) **Services Offered:** Providers of custody and brokerage services must clearly disclose the types of services offered, including execution, advisory, account management, safekeeping, settlement, and asset servicing.
- (b) **Fees and Charges:** All fees, commissions, and other charges associated with brokerage and custody services must be disclosed upfront. This includes transaction fees, account maintenance fees, safekeeping fees, and any other relevant charges.
- (c) **Conflicts of Interest:** Providers of brokerage services must disclose any potential conflicts of interest that could affect their relationship with clients, including relationships with third-party service providers and compensation arrangements.

Section 4.3: Ongoing Disclosures

- (a) **Account Statements:** Providers of custody and brokerage services must provide regular account statements to clients, detailing account activity, holdings, and current balances. These statements should be issued at least quarterly.
- (b) **Transaction Confirmations:** Detailed transaction confirmations must be provided for each transaction, including the date, time, price, and quantity of the financial instrument involved, as well as any associated fees.
- (c) **Corporate Actions:** Clients must be informed promptly of any corporate actions affecting the financial instruments held in custody, such as dividends, interest payments, or mergers.

Section 4.4: Disclosure of Material Events



- (a) **Changes in Services or Fees:** Any significant changes to the brokerage or custody services provided or the fees charged must be promptly disclosed to clients.
- (b) **Operational Changes:** Providers of custody and brokerage services must disclose any major operational changes that could impact clients, such as mergers, acquisitions, or significant changes in management.
- (c) **Regulatory Actions:** Any regulatory actions, investigations, or legal proceedings involving the broker or custodian that could impact the client's assets must be disclosed promptly.

Section 4.5: Risk Disclosures

- (a) **Investment Risks:** Providers of brokerage services must provide clients with comprehensive information about the risks associated with different types of financial instruments and investment strategies.
- (b) **Custody Risks:** Providers of custody services must provide clients with information about the risks specific to the custody of financial instruments, including operational risks, counterparty risks, and potential insolvency.
- (c) **Product-Specific Risks:** Providers of brokerage services must make available to clients detailed disclosures about the risks of specific financial products, such as securities lending or derivative instruments.

Chapter 5: Compliance and Ethics

Section 5.1: Regulatory Compliance

- (a) **Regulatory Liaison:** Providers of custody and brokerage services shall establish a compliance department or a compliance officer responsible for liaising with regulatory authorities and ensuring adherence to all relevant laws and regulations.
- (b) **Training:** Providers of custody and brokerage services shall provide regular training to its staff on compliance, ethical standards, and regulatory requirements.

Section 5.2: Code of Conduct

- (a) **Ethical Standards:** Providers of custody and brokerage services shall adopt a code of conduct that outlines ethical standards and expectations for all employees and directors.



- (b) **Whistleblower Policies:** Providers of custody and brokerage services shall implement whistleblower policies to protect employees who report unethical or illegal activities, ensuring they can do so without fear of retaliation.

Chapter 6: Client Protection

Section 6.1: Custody Requirements

- (a) **Segregation of Assets:** Providers of custody services shall ensure that client assets are segregated from its own assets to protect clients in the event of the entity's insolvency.
- (b) **Safekeeping:** Providers of custody services shall implement robust safekeeping measures to protect client assets from theft, loss, or unauthorized use.

Section 6.2: Brokerage Requirements

- (a) **Best Execution: Providers of brokerage services** shall ensure best execution practices for client trades, providing transparency and fairness in pricing.
- (b) **Client Communication: Providers of brokerage services** shall maintain clear and transparent communication with clients regarding fees, risks, and the performance of financial instruments.

Chapter 7: Technology and Cybersecurity

Section 7.1: Technology Governance

- (a) **IT Systems:** Providers of custody and brokerage services shall maintain robust IT systems to support its operations and ensure data integrity and security. Implement and regularly update controls to protect IT systems from cyber threats and unauthorized access.
- (b) **Cybersecurity Measures:** Providers of custody and brokerage services shall implement comprehensive cybersecurity measures to protect sensitive client information and financial data from cyber threats, including an incident response plan to address and mitigate the effects of cybersecurity breaches promptly.

Chapter 8: Regulatory Reporting

Section 8.1: Regular Reporting



(a) **Regulatory Filings:** Providers of custody and brokerage services shall ensure the timely submission of all regulatory filings, including financial statements, risk assessments, and compliance reports.

(b) **Incident Reporting:** Providers of custody and brokerage services shall report any significant incidents, breaches, or failures to the relevant regulatory authorities promptly, ensuring transparency and accountability.

Section 8.2: Compliance Audits

(a) **Periodic Audits:** Providers of custody and brokerage services shall undergo periodic compliance audits by independent third parties to verify adherence to these corporate governance requirements and other relevant regulations.

Chapter 9. Publication

Section 9.1: Effective Date: This Administrative Action shall take effect on the date of its publication in www.pzgps.hn.

IT IS SO PROMULGATED AS OF THIS FIFTEENTH (15th) OF JULY OF YEAR TWO THOUSAND AND TWENTY-FOUR (2024).


Sohan Dasgupta (Jul 23, 2024 15:43 EDT)

Sohan Dasgupta
RFSA Commissioner


Chirag Shah (Jul 18, 2024 08:09 GMT+2)

Chirag Shah
RFSA Commissioner


José Luis Moncada (Jul 15, 2024 20:28 MDT)

José Luis Moncada
President
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.



----- SPANISH / ESPAÑOL -----

AUTORIDAD DE SERVICIOS FINANCIEROS DE ROATÁN (RFSA)

CONSIDERANDO que la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) es un departamento dentro del Proveedor de Servicios Generales de la ZEDE Próspera que tiene la autoridad bajo la Regulación FinTech A de Próspera (§3-2-190-0-0-0-1) para promulgar acciones administrativas publicadas sujetas a ser anuladas por norma aplicable a las personas gobernadas de acuerdo con el Capítulo 1 Sección 5 de la Regulación Financiera A de Próspera con fines interpretativos, investigativos y de ejecución.

CONSIDERANDO que la Sección 1(e) y (f) del Capítulo 3 de la Regulación Fintech A de Próspera establece el requisito para que los proveedores de servicios de asesoría de inversiones y préstamos demuestren ante la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) que el solicitante tiene el conocimiento y la competencia requeridos por la Sección 8 del mismo Capítulo.

CONSIDERANDO que la Sección 8(b) del Capítulo 3 de la Regulación Fintech A de Próspera ordena que la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) establezca a través de una acción administrativa los estándares de gobernanza corporativa y gestión de riesgos que harán posible presumir que aquellos registrados en el Registro de Proveedores de Servicios de Tecnología Financiera cumplen con la disposición mencionada sin perjuicio de que será responsabilidad de cada entidad adoptar o adaptar dichos estándares de acuerdo con el tamaño, volumen y naturaleza de su negocio y riesgos.

CONSIDERANDO que la Sección 8(c) del Capítulo 3 de la Regulación Fintech A de Próspera establece que en el caso de aquellos que proporcionan servicios de Corretaje o Custodia de instrumentos financieros, los estándares establecidos por la RFSA serán aquellos contra los cuales se evaluará la calidad de la gobernanza corporativa y la gestión de riesgos de la entidad con el propósito de determinar la cantidad de la garantía y el patrimonio mínimo a que se refieren las Secciones 6 y 7 de este Capítulo.

POR LO TANTO, de acuerdo con los artículos 15, 18, 294 y 329 de la Constitución de la República de Honduras; 1, 2, 8.2, 12.2, 30 y 45 de la Ley Orgánica de ZEDE; la Regulación FinTech A de Próspera; la Resolución de Nombramiento de Miembros del Comité de Supervisión de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán §5-1-170-0-0-0-1 enmendada por la Resolución de Nombramiento del Comité de Próspera §5-1-186-0-0-0-1 y coordinada por la Acción del Consejo de Coordinación de Miembros del Comité de Supervisión de la RFSA (Acción del Consejo No. 10); y la Acción Inaugural por Consentimiento Unánime del Comité de Supervisión de la RFSA; todo lo cual se mantiene sin derogación y garantizado como ley vigente bajo el mandato de los artículos 18, 60, 96, 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 un cierto Acuerdo de Estabilidad Legal enmendado aprobado por las Resoluciones §§5-1-130-0-0-0-1 y 5-1-160-0-0-0-1; la siguiente Acción Administrativa se promulga por la presente.

ACCIÓN ADMINISTRATIVA DE LA RFSA NO. 21

Estándares de Gobernanza Corporativa aplicables a Proveedores de Servicios de Custodia y Corretaje de Instrumentos Financieros

Capítulo 1: Disposiciones Generales

Sección 1.1: Propósito y Alcance. Esta regulación establece los requisitos de gobernanza corporativa para las Personas de Industria Regulada Cubiertas en las industrias de finanzas y seguros que posean o soliciten una licencia para proporcionar servicios de custodia y corretaje bajo la Regulación Fintech A de Próspera. El propósito de estos requisitos es garantizar la transparencia, la responsabilidad y la integridad en las operaciones de dichas entidades, salvaguardando así los intereses de los clientes y manteniendo la estabilidad del mercado.

Sección 1.2: Aplicabilidad. Estos requisitos se aplican a todas las Personas de Industria Regulada Cubiertas que participan en la industria de finanzas y seguros que poseen o están solicitando una licencia de la RFSA para proporcionar servicios de custodia o corretaje de instrumentos financieros dentro de la ZEDE Próspera bajo la Regulación Fintech A de Próspera como su elección regulatoria de acuerdo con el Estatuto de Regulación Industrial de Próspera.

Capítulo 2: Gobernanza y Gestión

Sección 2.1: Composición y Estructura

(a) **Gobernanza:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben establecer una estructura de gobernanza que supervise los niveles estratégicos, tácticos y operacionales de la gestión corporativa y salvaguarde los intereses de las partes interesadas.

(b) **Competencia:** Los directores, oficiales y/o gerentes deben poseer experiencia demostrable, habilidades y experiencia relevantes para la industria de servicios financieros y el entorno regulatorio.

Sección 2.2: Responsabilidades

(a) **Supervisión Estratégica:** La alta dirección debe establecer y supervisar la dirección estratégica de la entidad, asegurando la alineación con los requisitos regulatorios y las mejores prácticas del mercado.



(b) **Gestión de Riesgos:** La alta dirección debe desarrollar y monitorear marcos integrales de gestión de riesgos para identificar, evaluar y mitigar los riesgos asociados con las actividades de custodia y corretaje.

(c) **Cumplimiento:** La alta dirección debe garantizar el cumplimiento de todos los requisitos regulatorios aplicables, incluidos los relacionados con el lavado de dinero (AML) y la financiación del terrorismo (CTF).

(d) **Deber de Cuidado:** Los directores, oficiales y/o gerentes deben tomar decisiones con el mismo cuidado que una persona ordinariamente prudente tomaría en circunstancias similares. Esto incluye:

- i. **Decisiones Informadas:** Recopilar toda la información necesaria antes de tomar decisiones.
- ii. **Participación Activa:** Asistir regularmente a las reuniones de la junta y participar activamente en las discusiones.
- iii. **Competencia:** Utilizar sus habilidades y experiencia para tomar decisiones acertadas.

(e) **Deber de Lealtad:** Los directores, oficiales y/o gerentes deben actuar en el mejor interés de la organización, colocando sus intereses por encima de los propios. Esto implica:

- i. **Evitar Conflictos de Intereses:** Divulgar cualquier conflicto personal o profesional y recusarse de las decisiones relacionadas.
- ii. **Confidencialidad:** Mantener la información sensible confidencial y no usarla para beneficio personal.

(f) **Deber de Obediencia:** Los directores, oficiales y/o gerentes deben garantizar que la organización cumpla con todas las leyes y regulaciones aplicables y se adhiera a su misión y estatutos. Esto incluye:

- i. **Cumplimiento Legal:** Seguir la ley aplicable dentro de Próspera ZEDE así como las políticas organizacionales de la entidad.
- ii. **Adherencia a la Misión:** Asegurarse de que las actividades del proveedor de servicios de custodia y corretaje se alineen con su misión y propósitos declarados.



(g) **Deber de Supervisión:** Los directores, oficiales y/o gerentes deben supervisar las operaciones y la gestión de la organización para asegurar que se alineen con la misión y los objetivos estratégicos. Esto incluye:

- i. **Supervisión Financiera:** Revisar estados financieros, presupuestos y su ejecución, y asegurar controles financieros adecuados.
- ii. **Gestión de Riesgos:** Identificar y mitigar posibles riesgos para la organización.
- iii. **Monitoreo de Desempeño:** Evaluar el desempeño del director ejecutivo o CEO y asegurar que se cumplan los objetivos organizacionales.

(h) **Responsabilidades Adicionales**

- i. **Comportamiento Ético:** Promover y mantener estándares éticos dentro de la organización.
- ii. **Planificación Estratégica:** Participar en la planificación estratégica a largo plazo y establecer objetivos organizacionales.

Capítulo 3: Controles Internos y Gestión de Riesgos

Sección 3.1: Controles Internos

(a) **Sistema de Control Interno:** Deben implementarse sistemas de control interno efectivos para salvaguardar los activos, asegurar informes financieros precisos y prevenir fraudes.

(b) **Segregación de Funciones:** Los controles internos deben implementarse para asegurar la segregación de funciones de acuerdo con el tamaño y capacidades de la entidad, con el objetivo de prevenir eficazmente conflictos de interés y actividades fraudulentas.

(c) **Funciones de Auditoría:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben mantener una función de auditoría interna independiente que revise regularmente la efectividad de los controles internos y el cumplimiento de los estándares regulatorios. Los resultados de estas revisiones deben ser reportados directamente a la junta directiva.

(d) **Requisitos de Registro**

- i. **Registros de Clientes:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben mantener registros precisos y completos de todas las cuentas de clientes, transacciones y comunicaciones.



- ii. **Registros de Divulgación:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben mantener registros detallados de todas las divulgaciones hechas a los clientes, incluidas las divulgaciones iniciales, las divulgaciones continuas y las divulgaciones de eventos importantes.

Sección 3.2: Gestión de Riesgos

- (a) **Marcos y Políticas:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben desarrollar y mantener políticas y procedimientos de gestión de riesgos comprensivos que aborden riesgos operacionales, políticos, tecnológicos, de mercado, de crédito y de liquidez.
- (b) **Monitoreo y Reporte:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben monitorear y reportar regularmente las exposiciones a riesgos a la junta directiva y a las autoridades regulatorias relevantes, asegurando la identificación y mitigación oportuna de riesgos potenciales.

Capítulo 4: Transparencia y Divulgación

Sección 4.1: Informes Financieros

- (a) **Registros Precisos:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben mantener registros precisos y completos de todas las transacciones y cuentas de clientes, asegurando la transparencia y la integridad financiera.
- (b) **Reportes Oportunos:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben asegurar la presentación oportuna y precisa de informes financieros, incluidos los estados financieros auditados a las partes interesadas y a los organismos regulatorios.

Sección 4.2: Divulgaciones Iniciales

- (a) **Servicios Ofrecidos:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben divulgar claramente los tipos de servicios ofrecidos, incluidos ejecución, asesoramiento, gestión de cuentas, custodia, liquidación y servicios de activos.
- (b) **Tarifas y Cargos:** Todas las tarifas, comisiones y otros cargos asociados con los servicios de corretaje y custodia deben ser divulgados por adelantado. Esto incluye tarifas de transacción, tarifas de mantenimiento de cuentas, tarifas de custodia y cualquier otro cargo relevante.
- (c) **Conflictos de Interés:** Los proveedores de servicios de corretaje deben divulgar cualquier posible conflicto de interés que pueda afectar su relación con los clientes, incluidas las relaciones con proveedores de servicios terceros y los acuerdos de compensación.



Sección 4.3: Divulgaciones Continuas

- (a) **Estados de Cuenta:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben proporcionar estados de cuenta regulares a los clientes detallando la actividad de la cuenta, las tenencias y los saldos actuales. Estos estados deben emitirse al menos trimestralmente.
- (b) **Confirmaciones de Transacciones:** Se deben proporcionar confirmaciones detalladas de transacciones para cada transacción, incluida la fecha, hora, precio y cantidad del instrumento financiero involucrado, así como cualquier tarifa asociada.
- (c) **Acciones Corporativas:** Los clientes deben ser informados puntualmente de cualquier acción corporativa que afecte los instrumentos financieros en custodia, como dividendos, pagos de intereses o fusiones.

Sección 4.4: Divulgación de Eventos Importantes

- (a) **Cambios en Servicios o Tarifas:** Cualquier cambio significativo en los servicios de corretaje o custodia proporcionados o en las tarifas cobradas debe ser divulgado puntualmente a los clientes.
- (b) **Cambios Operativos:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben divulgar cualquier cambio operativo importante que pueda impactar a los clientes, como fusiones, adquisiciones o cambios significativos en la gestión.
- (c) **Acciones Regulatorias:** Cualquier acción regulatoria, investigación o procedimiento legal que involucre al corredor o custodio y que pueda impactar los activos del cliente debe ser divulgado puntualmente.

Sección 4.5: Divulgaciones de Riesgos

- (a) **Riesgos de Inversión:** Los proveedores de servicios de corretaje deben proporcionar a los clientes información comprensiva sobre los riesgos asociados con diferentes tipos de instrumentos financieros y estrategias de inversión.
- (b) **Riesgos de Custodia:** Los proveedores de servicios de custodia deben proporcionar a los clientes información sobre los riesgos específicos de la custodia de instrumentos financieros, incluidos riesgos operacionales, riesgos de contraparte y posibles insolvencias.
- (c) **Riesgos Específicos del Producto:** Los proveedores de servicios de corretaje deben poner a disposición de los clientes divulgaciones detalladas sobre los riesgos de productos financieros específicos, como préstamos de valores o instrumentos derivados.



Capítulo 5: Cumplimiento y Ética

Sección 5.1: Cumplimiento Regulatorio

(a) **Enlace Regulatorio:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben establecer un departamento de cumplimiento o un oficial de cumplimiento responsable de la comunicación con las autoridades regulatorias y de asegurar la adhesión a todas las leyes y regulaciones relevantes.

(b) **Capacitación:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben proporcionar capacitación regular a su personal sobre cumplimiento, estándares éticos y requisitos regulatorios.

Sección 5.2: Código de Conducta

(a) **Estándares Éticos:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben adoptar un código de conducta que establezca estándares éticos y expectativas para todos los empleados y directores.

(b) **Políticas de Denuncia:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben implementar políticas de denuncia para proteger a los empleados que informen sobre actividades poco éticas o ilegales, asegurando que puedan hacerlo sin temor a represalias.

Capítulo 6: Protección al Cliente

Sección 6.1: Requisitos de Custodia

(a) **Segregación de Activos:** Los proveedores de servicios de custodia deben asegurar que los activos de los clientes estén segregados de sus propios activos para proteger a los clientes en caso de insolvencia de la entidad.

(b) **Custodia Segura:** Los proveedores de servicios de custodia deben implementar medidas de custodia robustas para proteger los activos de los clientes contra robo, pérdida o uso no autorizado.

Sección 6.2: Requisitos de Corretaje

(a) **Mejor Ejecución:** Los proveedores de servicios de corretaje deben asegurar prácticas de mejor ejecución para las operaciones de los clientes, proporcionando transparencia y equidad en la fijación de precios.

(b) **Comunicación con el Cliente:** Los proveedores de servicios de corretaje deben mantener una comunicación clara y transparente con los clientes sobre tarifas, riesgos y el desempeño de los instrumentos financieros.



Capítulo 7: Tecnología y Ciberseguridad

Sección 7.1: Gobernanza de Tecnología

(a) **Sistemas de TI:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben mantener sistemas de TI robustos para apoyar sus operaciones y asegurar la integridad y seguridad de los datos. Implementar y actualizar regularmente controles para proteger los sistemas de TI contra amenazas cibernéticas y accesos no autorizados.

(b) **Medidas de Ciberseguridad:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben implementar medidas comprensivas de ciberseguridad para proteger la información sensible de los clientes y los datos financieros contra amenazas cibernéticas, incluyendo un plan de respuesta a incidentes para abordar y mitigar los efectos de las violaciones de seguridad cibernética de manera rápida.

Capítulo 8: Reportes Regulatorios

Sección 8.1: Reportes Regulares

(a) **Presentaciones Regulatorias:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben asegurar la presentación oportuna de todas las presentaciones regulatorias, incluidos estados financieros, evaluaciones de riesgos e informes de cumplimiento.

(b) **Reporte de Incidentes:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben reportar cualquier incidente significativo, violación o falla a las autoridades regulatorias relevantes de manera puntual, asegurando transparencia y responsabilidad.

Sección 8.2: Auditorías de Cumplimiento

(a) **Auditorías Periódicas:** Los proveedores de servicios de custodia y corretaje deben someterse a auditorías periódicas de cumplimiento por terceros independientes para verificar la adhesión a estos requisitos de gobernanza corporativa y otras regulaciones relevantes.

Capítulo 9: Publicación

Sección 9.1: Fecha de Entrada en Vigor Esta Acción Administrativa entrará en vigor en la fecha de su publicación en www.pzgps.hn.

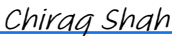
PROMULGADO EL QUINCE (15) DE JULIO DEL AÑO DOS MIL VEINTICUATRO (2024).



Comisionados de la RFSA:


Sohan Dasgupta (Jul 23, 2024 15:43 EDT)

Sohan Dasgupta
Comisionado del RFSA


Chirag Shah (Jul 18, 2024 08:09 GMT+2)

Chirag Shah
Comisionado del RFSA


José Luis Moncada (Jul 15, 2024 20:28 MDT)

José Luis Moncada
Presidente
Comisionado del RFSA

*Confirmados como Comisionados de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA)
por la Resolución No. 1 del Comité de Supervisión de la RFSA (RFSAOOC) del Consejo de
Fideicomisarios de la ZEDE Próspera el 13 de abril de 2022.*

RFSA AA-21 Corporate Governance Standards

Final Audit Report

2024-07-23

Created:	2024-07-16
By:	Jorge Colindres (jorge.colindres@spi-inertia.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAaFwRP06lZOcWx3NOjclZ2Yb8ZK-pamya

"RFSA AA-21 Corporate Governance Standards" History

-  Document created by Jorge Colindres (jorge.colindres@spi-inertia.com)
2024-07-16 - 0:06:49 AM GMT- IP address: 138.84.63.174
-  Document emailed to Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com) for signature
2024-07-16 - 0:06:54 AM GMT
-  Document emailed to José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn) for signature
2024-07-16 - 0:06:55 AM GMT
-  Document emailed to Chirag Shah (cshah@rfsa.hn) for signature
2024-07-16 - 0:06:55 AM GMT
-  Email viewed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)
2024-07-16 - 0:38:13 AM GMT- IP address: 172.226.183.30
-  Email viewed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
2024-07-16 - 2:26:35 AM GMT- IP address: 104.28.94.96
-  Document e-signed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
Signature Date: 2024-07-16 - 2:28:16 AM GMT - Time Source: server- IP address: 190.53.75.58
-  Email viewed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)
2024-07-17 - 0:40:58 AM GMT- IP address: 104.28.133.75
-  Email viewed by Chirag Shah (cshah@rfsa.hn)
2024-07-17 - 7:25:21 AM GMT- IP address: 194.230.158.171
-  Email viewed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)
2024-07-18 - 0:10:41 AM GMT- IP address: 142.250.32.35
-  Email viewed by Chirag Shah (cshah@rfsa.hn)
2024-07-18 - 6:06:55 AM GMT- IP address: 194.230.158.171



Document e-signed by Chirag Shah (cshah@rfsa.hn)

Signature Date: 2024-07-18 - 6:09:05 AM GMT - Time Source: server- IP address: 194.230.158.171



Email viewed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)

2024-07-19 - 0:26:23 AM GMT- IP address: 146.75.222.0



Email viewed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)

2024-07-20 - 1:10:38 AM GMT- IP address: 104.28.85.116



Email viewed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)

2024-07-21 - 0:21:49 AM GMT- IP address: 172.225.31.58



Email viewed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)

2024-07-22 - 0:54:06 AM GMT- IP address: 104.28.40.145



Email viewed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)

2024-07-23 - 0:24:41 AM GMT- IP address: 104.28.77.172



Document e-signed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)

Signature Date: 2024-07-23 - 7:43:37 PM GMT - Time Source: server- IP address: 71.179.60.241



Agreement completed.

2024-07-23 - 7:43:37 PM GMT

