



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 5 of the same Chapter.

WHEREAS Section 5, Chapter 3, of the Próspera Fintech Regulation A mandates that the Roatán Financial Services Authority (RFSA) establish, through administrative action, the circumstances that will allow presuming that the applicants for investment and loan advisory services have the competence and knowledge required by Section 5, and that the persons and systems performing functions for investment advisors and loan advisors, as well as the systems they use, guarantee objectivity, congruence, and consistency between the elements employed to make their recommendation or assessment, and the needs expressed by those contracting such recommendations and assessments.

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. 20

Establishing the Circumstances for the Presumption of Competence and Knowledge in the Provision of Credit and Investment Advisory Services

Section 1: Purpose and Scope



1.1 This Administrative Action sets forth the circumstances that will allow presuming that the applicants for investment and loan advisory licenses under Próspera Fintech Regulation A have the competence and knowledge required by Section 5.

1.2 These requirements apply to all Covered Regulated Industry Persons providing investment and credit advisory services within Próspera ZEDE that have elected Próspera Fintech Regulation A as their regulatory election under the Próspera Industrial Regulation Statute.

Section 2: Definitions

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

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

Section 3: Presumption of Competence and Knowledge

Applicants that meet either of the following circumstances will be presumed by the RFSA to have the competence and knowledge required by Section 5 of Chapter 3 of the Próspera Fintech Regulation A.

3.1 Educational Qualifications:

Applicants must possess at least a master's degree or equivalent in finance, economics, business administration, accounting, or a related field from an accredited institution.

3.2 Professional Experience:

Applicants must have a minimum of five (5) years of substantial work experience in financial services, investment advisory, credit advisory, portfolio management, or related fields, that is sufficient to convince the Commissioners of the Roatán Financial Services Authority (RFSA), in their sole discretion, that the applicant has the competence and knowledge required to comply with Section 5 of Chapter 3 of the Próspera Fintech Regulation A.

3.3 Professional Certifications:

- a) For Investment Advisory: Applicants that hold at least one recognized professional certification from a reputable institution. Recognized professional certifications include, but are not limited to, the Certified Financial Planner (CFP) issued by the Certified Financial Planner Board of Standards, Inc.; the Chartered Financial Analyst (CFA) issued by the CFA Institute; and the Certified Investment Management Analyst (CIMA) issued by the Investments & Wealth Institute.



- b) For Loan Advisory: Applicants that hold at least one recognized professional certification from a reputable institution. Recognized professional certifications include, but are not limited to, the Certified Credit Executive (CCE) issued by the National Association of Credit Management (NACM); the Chartered Financial Analyst (CFA) issued by the CFA Institute; Certified Management Accountant (CMA) issued by the Institute of Management Accountants (IMA); Certified Financial Planner (CFP) issued by the Certified Financial Planner Board of Standards, Inc.; Certified Risk Manager (CRM) issued by the National Alliance for Insurance Education and Research; and the Certified in Commercial Credit (CICC) issued by the Commercial Finance Association (CFA).

Section 4: Assessment of Competence and Knowledge; Deferral to Qualified Insurers.

4.1 The RFSA may require applicants to undergo an examination process the competence and knowledge of applicants. This may include written examinations, interviews, and reviews of professional work experience and educational background.

4.2 In accordance with Section 2 of RFSA Administrative Action No. 15, the RFSA has determined to recognize Covered Regulated Industry Persons with a regulatory insurance policy as compliant with the regulatory obligations under Chapter 3 of the Próspera FinTech Regulation A, including with regard to the competence and knowledge requirements under Section 5, to the extent such person is compliant with the obligations of the respective governing regulatory insurance policy as determined by the Qualified Insurer.

Section 5: International Reciprocity with Best Practice Peer Countries.

5.1 Credit advisors and investment advisors holding a valid and current license or authorization from a regulatory authority in a Best Practice Peer Country may apply for recognition of their license by the RFSA.

5.2 The applicant must demonstrate that their license or authorization is in good standing and has not been suspended, revoked, or subject to any disciplinary actions.

5.3. Advisors seeking recognition of their foreign license must submit an application to the RFSA, including:

- A copy of the current license or authorization.
- Proof of the license or authorization's good standing.
- Evidence of compliance with continuing education requirements, if applicable.
- Any additional documentation as required by the RFSA.

5.4 The RFSA will review the application and verify the authenticity and validity of the submitted documents with the issuing regulatory authority.



5.5. Applicants holding a credit or investment advisort license from a Best Practice Peer Country will be presumed to have the competence and knowledge required by Section 5 of Chapter 3 of the Próspera Fintech Regulation A.

Section 6: Effective Date

6.1. This Administrative Action shall take effect on the date of its publication in www.pzgps.hn.

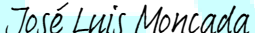
IT IS SO PROMULGATED AS OF THIS TENTH (10th) OF JULY OF YEAR TWO THOUSAND AND TWENTY-FOUR (2024).


Sohan Dasgupta (Jul 15, 2024 23:23 GMT+1)

Sohan Dasgupta
RFSA Commissioner


Chirag Shah (Jul 11, 2024 07:24 GMT+4)

Chirag Shah
RFSA Commissioner


José Luis Moncada (Jul 10, 2024 18:17 MDT)

José Luis Moncada
RFSA Commissioner
President

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



AUTORIDAD DE SERVICIOS FINANCIEROS DE ROATÁN (RFSA)

CONSIDERANDO que la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) es un departamento dentro del Proveedor de Servicios Generales de Próspera ZEDE que tiene autoridad en virtud de la Regulación FinTech A de Próspera (§3-2-190-0-0-1) para promulgar acciones administrativas publicadas, sujetas a anulación por Norma, aplicables a las personas gobernadas por el Capítulo 1, Sección 5 de la Regulación FinTech A de Próspera, con fines interpretativos, de investigación y de aplicación.

CONSIDERANDO que la Sección 1(e) y (f) del Capítulo 3 de la Regulación FinTech A de Próspera establece el requisito de que los proveedores de servicios de asesoría en materia de inversión y crédito demuestren ante la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) que el solicitante posee los conocimientos y la competencia requeridos por la Sección 5 del mismo Capítulo.

CONSIDERANDO que la Sección 5, Capítulo 3, de la Regulación FinTech A de Próspera ordena que la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) establezca, mediante acción administrativa, las circunstancias que permitan presumir que los solicitantes de servicios de asesoría en materia de inversión y crédito tienen la competencia y conocimientos requeridos por la Sección 5, y que las personas y los sistemas que desempeñan funciones de asesores de inversiones y asesores de préstamos, así como los sistemas que utilizan, garantizan la objetividad, congruencia y consistencia entre los elementos empleados para realizar su recomendación o evaluación, y las necesidades expresadas por quienes contratan dichas recomendaciones y evaluaciones.

POR TANTO, de conformidad 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 las 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, modificada 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 los Miembros del Comité de Supervisión de la RFSA (Acción del Consejo No. 10); y la Acción Inaugural del Comité de Supervisión de la RFSA por Consentimiento Unánime; todas las cuales están a salvo de derogación y garantizadas como ley de control 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 cierto Acuerdo de Estabilidad Jurídica modificado aprobado mediante Resoluciones §§5-1-130-0-0-1, 5-1-160-0-0-1; se promulga la siguiente Acción Administrativa.

ACCIÓN ADMINISTRATIVA DE LA RFSA No. 20

Establecimiento de las circunstancias que permiten presumir la competencia y conocimientos en la prestación de servicios de asesoría en materia de inversión y crédito

Sección 1: Objeto y ámbito de aplicación



1.1 La presente Acción Administrativa establece las circunstancias que permitirán presumir que los solicitantes de licencias de asesoría en materia de inversión y crédito al amparo de la Regulación FinTech A de Próspera tienen la competencia y los conocimientos exigidos en la Sección 5.

1.2 Estos requisitos se aplican a todas las personas y entidades que presten servicios de asesoría en materia de inversión y crédito dentro de Próspera ZEDE y que hayan optado por operar en virtud de la Regulación FinTech A de Próspera como su elección regulatoria en virtud del Estatuto de Regulación Industrial de Próspera.

Sección 2: Definiciones

2.1 "Asesor de inversiones" significa la persona, entidad o agencia que proporciona evaluaciones o recomendaciones a terceros sobre la conveniencia de realizar determinadas inversiones u operaciones en instrumentos financieros o proyectos de inversión.

2.2 "Asesor de préstamos o créditos" significa la persona, entidad o agencia que proporciona evaluaciones o recomendaciones a terceros sobre la capacidad o probabilidad de pago de personas o entidades, o sobre su identidad, con el fin de obtener préstamos o financiación.

Sección 3: Presunción de competencia y conocimientos

Se presumirá que los solicitantes que cumplan alguna de las siguientes circunstancias tienen la competencia y conocimientos exigidos en la Sección 5 del Capítulo 3 de la Regulación FinTech A de Próspera.

3.1 Formación académica:

Los solicitantes deben poseer al menos un título de máster o equivalente en finanzas, economía, administración de empresas, contabilidad o un campo relacionado de una institución acreditada.

3.2 Experiencia profesional:

Los solicitantes deben tener un mínimo de cinco (5) años de experiencia laboral sustancial en servicios financieros, asesoría de inversiones, asesoría de crédito, gestión de carteras o campos relacionados, que sea suficiente para convencer a los Comisionados de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA), a su entera discreción, de que el solicitante tiene la competencia y los conocimientos necesarios para cumplir con la Sección 5 del Capítulo 3 de la Regulación FinTech A de Próspera.

3.3 Certificaciones profesionales:

- a) Para Asesoría de Inversión: Los solicitantes que posean al menos una certificación profesional reconocida de una institución acreditada. Las certificaciones profesionales reconocidas incluyen, entre otras, la de Asesor Financiero Certificado (CFP) expedida por el Certified Financial Planner Board of Standards, Inc.; la de Analista Financiero Colegiado (CFA) expedida por el CFA Institute; y la de Analista Certificado de Gestión de Inversiones (CIMA) expedida por el Investments & Wealth Institute.



- b) Para Asesoría de Préstamos: Los solicitantes que posean al menos una certificación profesional reconocida de una institución acreditada. Las certificaciones profesionales reconocidas incluyen, entre otras, el Ejecutivo de Crédito Certificado (CCE) expedido por la National Association of Credit Management (NACM); el Analista Financiero Colegiado (CFA) expedido por el CFA Institute; el Contador Certificado de Gestión (CMA) expedido por el Institute of Management Accountants (IMA); el Asesor Financiero Certificado (CFP) expedido por el Certified Financial Planner Board of Standards, Inc.; el Gestor Certificado de Riesgos (CRM), expedido por la National Alliance for Insurance Education and Research; y el Certificado en Crédito Comercial (CICC), expedido por la Commercial Finance Association (CFA).

Sección 4: Evaluación de la competencia y los conocimientos; deferido a Aseguradores Calificados.

4.1 La RFSA puede exigir a los candidatos que se sometan a un proceso de examen de la competencia y conocimientos de los candidatos. Esto puede incluir exámenes escritos, entrevistas y revisiones de la experiencia laboral profesional y de la formación académica.

4.2 De conformidad con la Sección 2 de la Acción Administrativa No. 15 de la RFSA, la RFSA ha determinado reconocer a las Personas de Industria Regulada Cubiertas con una póliza de seguro regulatoria que indique que cumplen con las obligaciones regulatorias en virtud del Capítulo 3 de la Regulación FinTech A de Próspera, incluso en lo que respecta a los requisitos de competencia y conocimientos en virtud de la Sección 5, en la medida en que dicha persona cumpla con las obligaciones de la respectiva póliza de seguro regulatoria correspondiente según lo determinado por el Asegurador Calificado.

Sección 5: Reciprocidad internacional con los Países Homólogos de Mejores Prácticas.

5.1 Los asesores de crédito y los asesores de inversiones que posean una licencia o autorización válida y vigente de una autoridad reguladora de un País Homólogo de Mejores Prácticas podrán solicitar el reconocimiento de su licencia por parte de la RFSA.

5.2 El solicitante debe demostrar que su licencia o autorización está en pleno cumplimiento y no ha sido suspendida, revocada o sometida a ninguna acción disciplinaria.

5.3. Los asesores que deseen el reconocimiento de su licencia extranjera deberán presentar una solicitud ante la RFSA, que incluya:

- Una copia de la licencia o autorización en vigor.
- Prueba de la vigencia de la licencia o autorización.
- Pruebas del cumplimiento de los requisitos de formación continua, si procede.
- Cualquier documentación adicional exigida por la RFSA.

5.4 La RFSA revisará la solicitud y verificará la autenticidad y validez de los documentos presentados con la autoridad reguladora emisora.

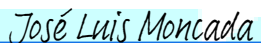


5.5. Se presumirá que los solicitantes que posean una licencia de asesoría crediticia o de inversión de un País Homólogo de Mejores Prácticas tienen la competencia y los conocimientos requeridos por la Sección 5 del Capítulo 3 de la Regulación FinTech A de Próspera.

Sección 6: Fecha de entrada en vigor

6.1. La presente Acción Administrativa surtirá efecto el día de su publicación en www.pzgps.hn.

ASÍ SE PROMULGA A PARTIR DE ESTE DIEZ (10) DE JULIO DEL AÑO DOS MIL VEINTICUATRO (2024).

 Sohan Dasgupta (Jul 15, 2024 23:23 GMT+1) Sohan Dasgupta Comisionado de la RFSA	 Chirag Shah (Jul 11, 2024 07:24 GMT+4) Chirag Shah Comisionado de la RFSA
 José Luis Moncada (Jul 10, 2024 18:17 MDT) José Luis Moncada Comisionado de la RFSA Presidente	
<i>Confirmados como Comisionados de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) por la Resolución No. 1 del Comité de Supervisión de la RFSA (RFSAOC) del Consejo de Fiduciarios de Próspera ZEDE el 13 de abril de 2022.</i>	

RFSA-AA-21 Knowledge and Competence

Final Audit Report

2024-07-15

Created:	2024-07-10
By:	Jorge Colindres (jorge.colindres@spi-inertia.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAi3daVPJWLLpbtfcSJinOzRxQcbn_31_T

"RFSA-AA-21 Knowledge and Competence" History

-  Document created by Jorge Colindres (jorge.colindres@spi-inertia.com)
2024-07-10 - 10:18:47 PM GMT- IP address: 45.234.233.22
-  Document emailed to José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn) for signature
2024-07-10 - 10:18:52 PM GMT
-  Document emailed to Chirag Shah (cshah@rfsa.hn) for signature
2024-07-10 - 10:18:52 PM GMT
-  Document emailed to Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com) for signature
2024-07-10 - 10:18:53 PM GMT
-  Email viewed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)
2024-07-10 - 10:19:37 PM GMT- IP address: 104.28.79.166
-  Email viewed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
2024-07-11 - 0:15:44 AM GMT- IP address: 104.28.92.96
-  Document e-signed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
Signature Date: 2024-07-11 - 0:17:06 AM GMT - Time Source: server- IP address: 190.53.75.58
-  Email viewed by Chirag Shah (cshah@rfsa.hn)
2024-07-11 - 3:21:47 AM GMT- IP address: 5.194.88.146
-  Document e-signed by Chirag Shah (cshah@rfsa.hn)
Signature Date: 2024-07-11 - 3:24:16 AM GMT - Time Source: server- IP address: 5.194.88.146
-  Email viewed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)
2024-07-11 - 10:23:07 PM GMT- IP address: 174.198.15.127
-  Email viewed by Sohan Dasgupta (riddhi.dasgupta@gmail.com)
2024-07-12 - 11:06:17 PM GMT- IP address: 104.28.79.177



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

2024-07-13 - 10:33:39 PM GMT- IP address: 104.28.132.133

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

2024-07-14 - 10:26:19 PM GMT- IP address: 74.125.215.65

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

2024-07-15 - 10:23:03 PM GMT- IP address: 142.250.32.41

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

Signature Date: 2024-07-15 - 10:23:48 PM GMT - Time Source: server- IP address: 87.82.207.195

 Agreement completed.

2024-07-15 - 10:23:48 PM GMT