

**Estatuto del Proyecto Banco Interamericano de Desarrollo -BID-
Bien Público Regional
Hacia la Convergencia Regulatoria en el Ecosistema Regional Fintech
FintechLAC**

**(English Translation in Blue)
By-Laws Project Inter-American Development Bank -IDB-
Regional Public Good
Toward Regulatory Convergence for the Fintech Regional Ecosystem
FintechLAC**

Artículo 1: Denominación, Objeto

Article 1: Name, Object

Sección 1.1: El nombre de la organización será Red del Bien Público Regional Hacia la Convergencia Regulatoria en el Ecosistema Regional Fintech (“Red del BPR - FintechLAC-”).

Section 1.1: The name of the organization will be Regional Public Good Network Toward Regulatory Convergence for the Fintech Regional Ecosystem (“RPG Network - FintechLAC-”)

Sección 1.2: La Red del BPR -FintechLAC- es un bien público regional que constituye un recurso a ser utilizado de forma colectiva por algunos de los gobiernos de América Latina y el Caribe (“LAC”) para generar un espacio de intercambio y cooperación regional. FintechLAC (la Red) permitirá a los países compartir experiencias y se orientará al desarrollo, consolidación e integración de un ecosistema Fintech en LAC.

Section 1.2: The RPG Network -FintechLAC- is a regional public good which constitutes a resource to be used collectively by some of the Latin America and the Caribbean (“LAC”) governments to create an interchange and regional cooperation space. FintechLAC (the Network) will allow for countries to share experiences and will be oriented towards the development, consolidation and integration of a Fintech ecosystem in LAC.

Sección 1.3: La Red del BPR FintechLAC estructurará su funcionamiento, entre otras, en tres áreas de trabajo: 1) Realizar un diagnóstico de la situación del ecosistema Fintech con un enfoque regional; 2) Proporcionar apoyo basado en experiencia de las mejores prácticas internacionales cuando existan brechas regulatorias o de política; y 3) Mejorar la capacidad institucional de reguladores, supervisores y responsables de política.

Section 1.3: The RPG Network FintechLAC will structure its functioning, among others, in three work areas: 1) To diagnose the situation of the local FinTech ecosystem with a regional approach; 2) To provide experience-based support from the international best practices in cases where there are regulatory or policy gaps; and 3) To improve institutional capacity of regulators, supervisors and policymakers.

Artículo 2: Miembros

Article 2: Members

Sección 2.1: Los miembros del Bien Público Regional FintechLAC que participan como Beneficiarios serán los siguientes: 1. Argentina: Comisión Nacional de Valores; 2. Brasil: Comissao de Valores Mobiliarios; 3. Chile: Comisión de Mercados Financieros (CMF) y Banco Central de Chile; 4. Colombia: Superintendencia Financiera de Colombia; 5. Costa Rica: Superintendencia General de Valores; 6. El Salvador: Superintendencia del Sistema Financiero; 7. Honduras: Comisión Nacional Bancaria y de Seguros; 8. Jamaica: Ministerio de Finanzas y de Servicio Público; 9. México: Comisión Nacional Bancaria y de Valores; 10. Panamá: Superintendencia de Valores; 11. Paraguay: Comisión Nacional de Valores; 12. Perú: Superintendencia de Mercados de Valores; 13. República Dominicana: Banco Central de la República Dominicana; 14. Trinidad y Tobago: Ministerio de Planeamiento y Desarrollo; y 15. Uruguay: Superintendencia de Bancos.

Section 2.1: The members of the Regional Public Good FintechLAC that will participate as Beneficiaries are the following: 1. Argentina: Comisión Nacional de Valores; 2. Brasil: Comissao de Valores Mobiliarios; 3. Chile: Comisión de Mercados Financieros (CMF) and Banco Central de Chile; 4. Colombia: Superintendencia Financiera de Colombia; 5. Costa Rica: Superintendencia General de Valores; 6. El Salvador: Superintendencia del Sistema Financiero; 7. Honduras: Comisión Nacional Bancaria y de Seguros; 8. Jamaica: Ministry of Finance and the Public Service; 9. Mexico: Comisión Nacional Bancaria y de Valores; 10. Panamá: Superintendencia de Valores; 11. Paraguay: Comisión Nacional de Valores; 12. Perú: Superintendencia de Mercados de Valores; 13. Dominican Republic: Banco Central de la República Dominicana; 14. Trinidad y

Tobago: Ministry of Planning and Development; and 15. Uruguay: Superintendencia de Bancos.

Asimismo, participan como Socios Estratégicos del BPR FintechLAC las siguientes asociaciones Fintech: Cámara Fintech Argentina; Associação Brasileira de Fintechs; Asociación Fintech de Centroamérica y el Caribe; Asociación de Empresas de Innovación Financiera de Chile, Fintech Chile A.G; Asociación de Empresas de Tecnología e Innovación Financiera de Colombia, Colombia Fintech; Fundación PanaFintech; Asociación Fintech del Perú; Asociación de Empresas de Tecnología Financiera (Fintech); AFI Fintech, A.C; FinTech Mexico ACMX, A.C; y Cámara Fintech del Uruguay.

Likewise, the following Fintech Associations participate as Strategic Partners of the RPG FintechLAC: Cámara Fintech Argentina, Associação Brasileira de Fintechs; Asociación Fintech de Centroamérica y el Caribe; Asociación de Empresas de Innovación Financiera de Chile, Fintech Chile A.G; Asociación de Empresas de Tecnología e Innovación Financiera de Colombia, Colombia Fintech; Fundación PanaFintech; Asociación Fintech del Perú; Asociación de Empresas de Tecnología Financiera (Fintech); AFI Fintech, A.C; FinTech Mexico ACMX, A.C; and Cámara Fintech del Uruguay.

Sección 2.2: Cada miembro del BPR FintechLAC designará un representante que asistirá a las reuniones de la Red del BPR FintechLAC.

Section 2.2: Each member of the RPG FintechLAC shall designate a representative who will attend the RPG FintechLAC Network Meetings.

Artículo 3: Órganos de gobierno

Article 3: Governing Bodies

Sección 3.1: La Red BPR FintechLAC estará encabezada por un Comité Ejecutivo, que delegará la supervisión de las operaciones del día a día a la Secretaría Ejecutiva.

Section 3.1: The RPG FintechLAC Network shall be chaired by a Steering Committee, that will delegate the supervision of daily operations to the Executive Secretary.

El Comité Ejecutivo será responsable de la política general y la dirección de la Red. La Secretaría Ejecutiva, liderada por el BID será responsable de la coordinación operativa y técnica de las acciones desarrolladas en el marco de la Red

The Steering Committee will be responsible of the general policy and management of the Network. The Executive Secretary led by the IDB will be responsible for the operative and technical coordination of the actions performed by the Network.

Artículo 4: Órgano de gobierno: El Comité Ejecutivo

Article 4: Governing Bodies: Steering Committee

Sección 4.1: El Comité Ejecutivo será responsable de la política general y la dirección de la Red, mantendrá la calidad y oportuna ejecución del mismo y coordinará la gestión de los distintos grupos de interés. El Comité Ejecutivo no recibirá ninguna compensación.

Section 4.1: The Steering Committee will be responsible for the general policy and management of the Network, will ensure its quality and timely execution, and will coordinate the management of the different groups of interest. The Steering Committee will not receive any compensation.

Sección 4.2: Las funciones del Comité Ejecutivo son:

Section 4.2: The functions of the Steering Committee are to:

- i) Aprobar las decisiones estratégicas de la Red para lograr los objetivos y metas de la Cooperación Técnica Regional “Hacia la Convergencia Regulatoria en el Ecosistema Regional” (RG-T3309) destinada a promover el desarrollo, la consolidación y la integración del ecosistema Fintech en América Latina y el Caribe -LAC-.
- i) Approve the Network strategic decisions to achieve the objectives and goals of the Regional Technical Cooperation “Toward the Regulatory Convergence for the Fintech Regional Ecosystem” (RG-T3309) aimed to promote the development, consolidation and integration of Fintech ecosystem in Latin America and the Caribbean -LAC-.
- ii) Determinar la agenda y las actividades a realizar en el BPR FintechLAC acorde con los requisitos establecidos por el BID Iniciativa de Bienes Públicos Regionales.

- ii) Determine the agenda and the activities to be carried out in the RPG FintechLAC according to the requirements established by the IDB Regional Public Goods Initiative.
- iii) Revisar las propuestas de trabajo remitidas por los participantes del BPR FintechLAC, proporcionar input y discutir sobre ellas.
- iii) Review the work proposals submitted by the participants of the RPG FintechLAC, provide input and discuss about them.
- iv) Reportar sobre los avances del BPR FintechLAC en la forma y periodicidad establecida según los requisitos acordados con el BID Iniciativa de Bienes Públicos Regionales.
- iv) Report on the progress of the RPG FintechLAC in the form and frequency established by the requirements agreed upon with the IDB Regional Public Goods Initiative.
- v) Velar por el cumplimiento del cronograma y presupuesto del BPR FintechLAC, tomando las decisiones que aseguren su correcta ejecución.
- vi) Look after the compliance of the timeline and project budget for the RPG FintechLAC, making decisions to ensure its proper implementation.

Sección 4.3: El Comité Ejecutivo contará con un Presidente y una Secretaría Ejecutiva. Cada miembro del Comité Ejecutivo, sin contar a la Secretaría Ejecutiva, deberá pertenecer a un país miembro distinto. El Comité Ejecutivo estará compuesto por los representantes de cuatro (4) de los Beneficiarios del BPR FintechLAC y un (1) representante de una de las Asociaciones Fintech, que participan como Socios Estratégicos del BPR FintechLAC.

Section 4.3: The Steering Committee will have a Chair and an Executive Secretary. Each member of the Steering Committee, without considering the Executive Secretary, will be from a different country member. The Steering Committee shall be composed of representatives of four (4) of the Beneficiaries of the RPG FintechLAC and one (1) representative of one of the Fintech Associations, who participate as Strategic Partners of the RPG FintechLAC.

Sección 4.4: Elección de los miembros del Comité Ejecutivo:

Section 4.4: Election of the Steering Committee members:

4.4.1 Los miembros del BPR FintechLAC interesados en participar en el Comité Ejecutivo deberán remitir una notificación a la Secretaría Ejecutiva expresando su interés. Si hay más candidatos de los requeridos, los miembros del Comité Ejecutivo serán decididos a través de voto por mayoría simple de los participantes en el BPR FintechLAC.

4.4.1 RPG FintechLAC members interested in taking part of the Steering Committee will have to inform the Executive Secretary about their interest. If there are more candidates than required, members of the Steering Committee will be determined by majority simple vote of the participants in the BPR FintechLAC.

4.4.2 Los miembros del Comité Ejecutivo representantes de los Beneficiarios del BPR FintechLAC serán designados por los miembros Beneficiarios del BPR. El miembro del Comité Ejecutivo representante de los Socios Estratégicos del BPR FintechLAC será designado por los Socios Estratégicos del BPR FintechLAC.

4.4.2 The Steering Committee Members representatives of the Beneficiaries of the RPG FintechLAC will be appointed by the Beneficiaries of the RPG. The member of the Steering Committee on the side of the Strategic Partners of the RPG FintechLAC will be appointed by the Strategic Partners of the RPG FintechLAC.

4.4.3 La elección de los miembros del Comité Ejecutivo se realizará por mayoría simple de los votos. La votación será supervisada y dirigida por la Secretaría Ejecutiva.

4.4.3 Election of Steering Committee members will be made by simple majority of the votes. Voting will be supervised and chaired by the Executive Secretary

4.4.4 Los miembros del Comité Ejecutivo actuarán en el mismo con base rotativa, con el fin de que durante la vida del proyecto todos los países participantes del BPR FintechLAC, Beneficiarios y Socios Estratégicos, participen en su gobierno.

4.4.4 The Steering Committee members will act on it on a rotating basis, so that during the life of the project all participant countries of RPG FintechLAC, Beneficiaries and Strategic Partners, have a part in its governance.

4.4.5 Con el fin de asegurar la continuidad de la estrategia y conocimiento de la gestión del BPR FintechLAC, dos (2) de los miembros del Comité Ejecutivo no rotarán en la primera rotación y se realizará dicha rotación en la segunda vuelta y así sucesivamente durante la vida del BPR FintechLAC.

4.4.5 In order to ensure continuity of the strategy and knowledge of the management of the RPG FintechLAC, two (2) of the Steering Committee members do not rotate in the first rotation and such rotation will take place in the second round and so on for the life of the RPG FintechLAC.

4.4.6 Todos los miembros del Comité Ejecutivo rotarán cada seis meses (6), salvo en la primera rotación en la que rotarán solo tres (3) de los miembros del Comité.

4.4.6 All Steering Committee members will rotate every six (6) months, except for the first rotation where only three (3) of the Steering Committee members will rotate.

4.4.7. En caso de retiro de algún miembro del Comité, la autoridad participante del BPR FintechLAC a la que representa designará su sustituto. En caso de retiro de alguna autoridad participante en el BPR FintechLAC, los restantes participantes del BPR FintechLAC elegirán un nuevo representante.

4.4.7 In case of withdrawal of a Steering Committee member, the pertinent participant authority of the RPG FintechLAC will appoint a new representative. In case of withdrawal of a participant authority of the RPG FintechLAC the remaining participants of the RPG FintechLAC will appoint a new representative.

Sección 4.5: El Comité Ejecutivo se reunirá en el momento de las reuniones anuales de la Red BPR FintechLAC, a la hora y en el lugar acordado. Tendrá, asimismo, tantas reuniones adicionales como sean necesarias a petición de cualquier miembro del Comité Ejecutivo. Sesionará en las fechas que establezca el Comité mediante un cronograma y agenda formal establecidos por el mismo. En todo caso, de requerirse reuniones extraordinarias para atender solicitudes, decisiones o requisitos de la Red BPR FintechLAC, dichas reuniones serán citadas por la Secretaría Ejecutiva a solicitud de las partes.

Section 4.5: The Steering Committee shall meet at the RPG FintechLAC Network Annual Meetings, at the time and in the place agreed. Likewise, it will hold additional meetings as needed by request of any Steering Committee member. It will meet on the dates established by the Committee through a formal agenda and schedule established by it. In any case, if special meetings are required to respond to requests, decisions, or requirements by the RPG FintechLAC Network, the meetings will be summoned by the Executive Secretary at the request of the parties.

Sección 4.6: El Comité Ejecutivo sesionará válidamente con reunión presencial y no presencial de sus miembros, previa convocatoria de la Secretaría Ejecutiva. El Comité podrá reunirse válidamente con la participación de la mayoría de sus miembros. Las sesiones serán válidas y se entenderán formalmente constituidas en todos los casos, cuando se cumpla el quórum mínimo establecido y se utilicen cualquiera de los siguientes medios tecnológicos y de reunión, entre otros: vídeo-conferencia, teleconferencia, sesión no presencial con el voto del total de los miembros, sesión presencial, webex, o cualquier otro mecanismo de comunicación.

Section 4.6: The Steering Committee will hold a valid session with face-to-face and non-face-to-face meetings of its members, upon convocation by the Executive Secretary. The Committee may meet validly with the participation of the majority of its members. The sessions are valid and formally constituted in all cases when the minimum quorum set is met and any of the following technological means and assembly, among others, are used: video-conferencing, teleconferencing, not in person session with the vote of all the members, in person session, webex, or any other communication mean.

Para todas las reuniones, se remitirán de manera previa los documentos y temas que serán tratados, de acuerdo con la agenda. La secretaría ejecutiva levantará un acta de cada reunión, en la que se dejará constancia del medio utilizado para la reunión, además de la identificación plena de sus participantes y de las decisiones tomadas, así como el registro pleno de las decisiones y el voto de las mismas.

For all meetings, the documents and topics that will be dealt with will be sent in advance, according to the agenda. Minutes shall be drawn up from each meeting by the Executive Secretary, which shall record the means used for the meeting, as well as the full identification of its participants and the decisions taken, as well as the full record of the decisions and their vote.

Sección 4.7: Las decisiones se tomarán por el voto favorable de la mayoría de los presentes, y de las votaciones y las decisiones tomadas se dejará constancia en las actas del Comité Ejecutivo. Las decisiones adoptadas deberán comunicarse por correo electrónico a los miembros de la Red del BPR FintechLAC.

Section 4.7: Decisions will be taken by the favorable vote of the majority of those present, and the votes and decisions taken will be recorded in the minutes of the Steering

Committee. Decisions made shall be informed by email to the RPG FintechLAC Network members.

Sección 4.8: Las reuniones del Comité Ejecutivo requieren que cada miembro del Comité reciba un aviso con no menos de dos semanas de antelación. En circunstancias específicas el Comité Ejecutivo contará con un aviso de solo 48 horas de antelación.

Section 4.8: Meetings of the Steering Committee require that each member of the Committee receive a notice at least two weeks in advance. In specific circumstances, the Steering Committee will have a notice of only 48 hours in advance.

Artículo 5: Órganos de gobierno: Presidencia

Article 5: Governing Bodies: Chair

Sección 5.1: El Comité Ejecutivo tendrá un Presidente elegido de su propio seno por los miembros del mismo, quien será el responsable de asegurar el desarrollo estratégico del proyecto y de representar al mismo frente al gobierno corporativo del Banco Interamericano de Desarrollo (“el Banco”) – Iniciativa de Bienes Públicos Regionales. El Presidente será representante de uno de los Beneficiarios del BPR FintechLAC.

Section 5.1: The Steering Committee will have a President, elected from its own bosom by its members, who will be responsible for ensuring the strategic development of the project and for representing it to the corporate governance of the Inter-American Development Bank (“the Bank”). - Initiative of Regional Public Goods. The President will be the representative of one of the Beneficiaries of the RPG FintechLAC.

Sección 5.2: El Presidente del Comité Ejecutivo será rotativo y elegido en cada rotación de los miembros del Comité Ejecutivo cada seis meses. El Presidente se mantendrá en la primera rotación.

Section 5.2: The President of the Steering Committee shall be rotating and elected in each rotation from the members of the Steering Committee every six months. The President will remain in the first rotation.

Sección 5.3: El Presidente convocará las reuniones anuales y extraordinarias de la Red BPR FintechLAC previstas en la agenda propuesta por la Secretaría Ejecutiva.

Section 5.3: Annual and extraordinary meetings of the RPG FintechLAC Network will be summoned by the Chair of the Steering Committee according to the agenda proposed by the Executive Secretary.

Artículo 6: Órganos de gobierno: Secretaría Ejecutiva

Article 6: Governing Bodies: Executive Secretary

Sección 6.1: La Secretaría Ejecutiva será responsable de la coordinación operativa y técnica de las actividades del BPR FintechLAC.

Section 6.1: Executive Secretary will remain responsible for the operational and technical coordination of the activities of the RPG FintechLAC.

Sección 6.2: Son funciones de la Secretaría Ejecutiva:

Section 6.2: Functions of Executive Secretary are to:

- i) Mantener registros de las acciones, incluyendo la toma de minutas en todas las reuniones anuales y otras posibles reuniones del Comité Ejecutivo.
- i) Keep record of the actions, including taking minutes at all annual meetings and other possible Steering Committee meetings.
- ii) Enviar anuncios de reuniones.
- ii) Send meetings announcements.
- iii) Distribuir copias de las actas y de la agenda a cada miembro del Comité Ejecutivo.
- iii) Distribute copies of the minutes and agenda to each Steering Committee member.
- iv) Presentar un informe de cada reunión del Comité Ejecutivo.
- iv) Present a report of each Steering Committee meeting.
- v) Prestar asistencia en la preparación del presupuesto y asegurar que la información financiera esté a disposición de los miembros del Comité Ejecutivo y del público.
- v) Provide assistance in preparing the budget and ensuring that financial information is available to Steering Committee members and to the public.

Sección 6.3: La Secretaría Ejecutiva será liderada por la División de Conectividad, Mercados y Finanzas del BID, que tendrá voz, pero no voto. El Secretario Ejecutivo

podrá designar un Coordinador general y el personal necesario que establezca con el aval del Comité Ejecutivo con el fin de apoyar la ejecución del BPR FintechLAC.

Section 6.3: The Executive Secretary will be led by the Connectivity, Markets and Finance Division at the IDB, which will have a voice, but will not vote. The Executive Secretary may designate a general Coordinator and the required staff determined with the endorsement of the Steering Committee to support the execution of the RPG FintechLAC.

Sección 6.4: La Secretaría Ejecutiva deberá proponer la agenda para las Reuniones anuales, talleres y otras actividades a ser realizadas, así como fijar los días y horarios en los que se realizarán dichas reuniones y convocar reuniones extraordinarias que consideren pertinentes.

Section 6.4: The Executive Secretary shall propose the agenda for the annual Meetings, workshops and other activities to be performed, as well as schedule the meetings and arrange extraordinary meetings when required.

Artículo 7: Reuniones de la Red

Article 7: Network Meetings

Sección 7.1: La Red del BPR FintechLAC podría reunirse todos los años a fin de analizar los trabajos y actividades desarrolladas. La fecha y el lugar de cada Reunión Anual será fijada por la Secretaría Ejecutiva de la Red, si se considera necesario.

Section 7.1: The RPG FintechLAC Network could meet every year to analyze the work and activities carried out. The date and place of each Annual Meeting will be determined by the Executive Secretariat of the Network, if deemed necessary.

Sección 7.2: El Comité Ejecutivo o la Secretaría Ejecutiva podrán convocar reuniones especiales del BPR FintechLAC.

Section 7.2: Special Meetings can be summoned by the Steering Committee or the Executive Secretary.

Artículo 8: Gestión Financiera

Article 8: Financial Management

Sección 8.1 Las necesidades de financiamiento del BPR FintechLAC para el cumplimiento de la totalidad de las actividades a realizar y la sostenibilidad del proyecto, podrán ser cubiertas, entre otros, mediante los siguientes aportes:

Section 8.1: Financing needs of RPG FintechLAC to comply with all the activities to be performed and the sustainability of the project, may be provided, among others, with the following:

8.1.1 Los Miembros Beneficiarios del BPR FintechLAC cooperarán proveyendo recursos técnicos y en especie comprometidos por los países en su incorporación como miembros del RPG FintechLAC. Dicho aporte en especie será equivalente a un total de \$10,000 por cada país Beneficiario.

8.1.1 RPG FintechLAC Beneficiary Members will contribute by providing technical and in-kind resources committed by the countries when joining as RPG FintechLAC members. In-kind resources will be equivalent to \$10,000 for each Beneficiary country.

8.1.2 Aportes que fueran financiados a través de la Facilidad para la Promoción de Bienes Públicos Regionales del BID.

8.1.2 Funds financed through the IDB Facility to Promote Regional Public Goods.

Sección 8.2: La Secretaría Ejecutiva coordinará y supervisará el financiamiento del BPR FintechLAC. Asimismo, la contratación de servicios de consultores individuales, firmas consultoras y servicios diferentes de consultoría será realizada de conformidad con las políticas y procedimientos vigentes en el BID.

Section 8.2: The Executive Secretary shall coordinate and supervise financing of the RPG FintechLAC. Additionally, recruitment of individual consultants, firms and other services shall be performed according to the policies and procedures in force at the IDB.

Artículo 9: Modificación del Estatuto

Article 9: By-Laws Amendment

Sección 9.1: Siempre que resulte conveniente en interés de la Red BPR FintechLAC, el Comité Ejecutivo podrá acordar la modificación de este Estatuto. Dicha

modificación deberá ser ratificada en una reunión del Grupo, ya sea una Reunión Anual o una Reunión Especial, por al menos tres cuartas partes de los miembros.

Section 9.1: Whenever it is convenient in the interest of the RPG FintechLAC Network, the Steering Committee may agree an amendment to the By-laws. This amendment shall be endorsed in the next meeting of the Group, either an Annual or Special Meeting, with the vote of at least three quarters of the members.