



Scroll down for the Dutch and Papiamentu version of this warning notice

CBCS WARNS CONSUMERS OF VIRTUAL CURRENCIES

The *Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten* (CBCS) warns consumers to be careful of dealing with virtual currencies. CBCS cautions consumers on a series of risks deriving from buying, holding or trading virtual currencies such as Bitcoins, One Coin or other digital value units, also called cryptographic currencies.

Consumers should be aware that CBCS does not supervise providers of virtual currencies or investments in virtual currencies. CBCS emphasizes that consumers should be aware of the potential risks of buying virtual currencies. The exchange rates are volatile, there is no central issuing supervised institution that consumers can hold liable should the need arise.

Virtual currencies are gaining popularity, but consumers need to keep well in mind the risks associated with holding virtual currencies. In particular, consumers should be aware that providers of virtual currencies are not regulated. Currently, there is no specific regulation in the jurisdiction of Curaçao and Sint Maarten that would protect consumers from financial losses if a platform that exchanges or holds virtual currencies fails or goes out of business.

Since transactions in virtual currencies also provide for a high degree of anonymity, they may be misused for criminal activities, including money laundering. This misuse could lead law enforcement authorities to close exchange platforms at short notice and prevent consumers from accessing or retrieving any funds that the platforms may be holding for them.

About virtual currencies

A virtual currency is digital money, not issued, guaranteed or regulated by a central bank, a credit institution or electronic money institution, and that can be used as an alternative to legal tender¹. Virtual currencies have developed into means of payment accepted 'offline' or in 'real life'. It is now increasingly possible to use virtual currencies as a means to pay for goods and services with retailers, restaurants and entertainment venues. These transactions often do not incur any fees or charges, and there is no bank involved.

Virtual currencies can be bought at exchange trading platforms using legal tender. They are then transferred to a personalized account, known as the 'digital wallet'. Using this wallet,

¹ *European Central Bank (February 2015). [Virtual Currency Schemes: a further analysis \(PDF\)](#).p. 5. ISBN 978-92-899-1560-1 (online)*

consumers can send virtual currencies online to anyone else willing to accept them, or convert them back into legal tender (such as the Euro, Pound or Dollar).

In view of the risks, CBCS advises consumers to take extra precaution when buying and holding virtual currencies. CBCS re-iterates that Bitcoins, One Coin or any other virtual currencies are not supervised by CBCS and fall out of the scope of our rules and regulations in or from Curaçao and/or Sint Maarten. As a result, consumers are not protected through regulation when using virtual currencies as a means of payment and may be at risk of losing their money.

For more information you may contact CBCS on telephone number +5999 434 5500 or by email info@centralbank.cw.

Willemstad, March 28, 2017

CENTRALE BANK VAN CURACAO EN SINT MAARTEN



CBCS WAARSCHUWT CONSUMENTEN VOOR VIRTUELE VALUTA'S

De Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (CBCS) waarschuwt consumenten voor het gebruik van virtuele valuta's. De CBCS wijst op risico's die verbonden zijn aan het aankopen, aanhouden of verhandelen van virtuele valuta's als Bitcoins, One Coin of andere digitale waarde-eenheden, ook wel cryptografische valuta's genoemd.

Consumenten dienen zich ervan bewust te zijn dat de CBCS geen toezicht houdt op aanbieders van virtuele valuta's of van beleggingen in virtuele valuta's. De CBCS benadrukt dat consumenten zich bewust moeten zijn van de risico's die zij lopen als zij virtuele valuta's aankopen. De wisselkoers schommelt sterk, er is geen centrale uitgever die onder toezicht staat en die aansprakelijk gesteld kan worden mocht dat nodig zijn.

Virtuele valuta's worden steeds populairder, maar consumenten doen er goed aan de risico's die aan het houden van virtuele valuta's verbonden zijn goed voor ogen te houden. Consumenten dienen zich vooral te realiseren dat de aanbieders van virtuele valuta's niet onder toezicht staan. Er bestaat momenteel geen specifieke beschermende regulering in de jurisdicties van Curaçao en Sint Maarten die de consument beschermt tegen financiële verliezen indien een platform waarop virtuele valuta's worden gewisseld of aangehouden failliet gaat of anderzijds ophoudt te bestaan.

Daarnaast lenen virtuele valuta's zich vanwege de hoge mate van anonimiteit gemakkelijk voor criminele activiteiten, zoals het witwassen van geld. Dit kan tot gevolg hebben dat handelsplatforms op zeer korte termijn door rechtshandhavinginstanties gesloten kunnen worden, waardoor consumenten geen toegang meer hebben tot hun tegoeden die door deze platforms worden beheerd.

Wat zijn virtuele valuta's?

Een virtuele valuta is digitaal geld dat niet door een centrale bank of een krediet- of elektronisch geldinstelling uitgegeven, gewaarborgd of gereguleerd wordt, en dat als een alternatief voor wettig betaalmiddel kan worden gebruikt.¹ Virtuele valuta's hebben zich ontwikkeld tot een betaalmiddel dat ook offline en in de echte wereld steeds meer geaccepteerd wordt. Het is steeds meer mogelijk om in winkels, restaurants en uitgaansgelegenheden met virtuele valuta's te betalen voor goederen en diensten. Vaak zijn er geen kosten aan deze transacties verbonden en is er geen bank bij betrokken.

¹ *European Central Bank (February 2015). [Virtual Currency Schemes: a further analysis](#).(PDF).p. 4. ISBN 978-92-899-1560-1 (online)*

Virtuele valuta's kunnen bij een handelsplatform worden gekocht met wettig betaalmiddelen. Vervolgens worden ze overgeboekt naar een persoonlijke rekening bij zo'n handelsplatform, ook wel de 'elektronische portemonnee' genoemd. Met behulp van deze portemonnee kunnen consumenten virtuele valuta's online versturen naar iemand die ze wil accepteren, of weer terug converteren naar wettige valuta (zoals de euro, pond of dollar).

Gezien de risico's, adviseert de CBCS consumenten om extra voorzichtig te zijn met het kopen en houden van virtuele valuta's. CBCS wijst er nogmaals op dat zij geen toezicht houdt op virtuele valuta's, zoals Bitcoins, One Coin of andere virtuele valuta's, omdat zij buiten de reikwijdte van de wetgeving van Curaçao en Sint Maarten vallen. Als gevolg daarvan genieten consumenten geen wettelijke bescherming bij gebruik van virtuele valuta's als betaalmiddel en lopen zij het risico hun geld te verliezen.

Consumenten kunnen voor meer informatie telefonisch contact opnemen met de CBCS op +5999 434 5500 of via email info@centralbank.cw.

Willemstad, 28 maart 2017

CENTRALE BANK VAN CURACAO EN SINT MAARTEN



CBCS TA SPIERTA KONSUMIDONAN PA MONEDANAN VIRTUAL

Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (CBCS) ta alertá konsumidónan pa uso di monedanan virtual. CBCS ta mostra riba e rísikonan mará na kompra, poseshon òf negoshi di monedanan virtual manera Bitcoins, One Coin, òf otro unidatnan digital di balor tambe yamá monedanan kriptográfiko.

Konsumidónan mester ta konsiente ku CBCS no ta supervisá ofresedónan di monedanan virtual òf di inershonnan den monedanan virtual. CBCS ta enfatisá ku konsumidónan mester ta konsiente di e rísikonan ku nan ta kore si nan kumpra monedanan virtual. Nan tasanan di kambio ta fluktuá fuèrte i no tin un emisor sentral ku ta wòrdu supervisá ku por wòrdu pone responsabel den kaso ku ta nesesario.

Monedanan virtual ta bira tur dia mas popular, i ta bon pa konsumidónan tene na bista e rísikonan mará na posishon di monedanan virtual. Konsumidónan mester prinsipalmente realisá nan mes ku e ofresedónan di monedanan virtual no ta supervisá. Aktualmente, no ta eksistí protekshon regulatorio spesífiko den e hurisdikshon di Kòrsou i Sint Maarten ku ta protehá e konsumidó kontra di pèrdidanan finansiero si un plataforma ku ta interkambiá òf mantené monedanan virtual bai fayit òf stòp di hasi negoshi.

Ademas monedanan virtual ta presta nan mes fásil pa aktividatnan kriminal manera labamentu di plaka debí na e grado haltu di anonimidad. Esaki por tin komo konsekuensia ku instansianan ku ta enforsá lei, riba tèrmino kòrtiku lo por sera plataformanan di interkambio i asina prevení konsumidónan aksesu na nan fondonan manehá pa e plataformanan.

Karakterístikanan di monedanan virtual

Un moneda virtual ta sèn digital no regulá pa un banko sentral, un instituto di krédito òf un instituto pa monedanan elektróniko, ku por fungi komo alternativa pa sèn.¹ Monedanan virtual a desaroyá nan mes komo un medio di pago mas i mas aseptá tantu ‘on-line’ komo den mundu real. Awor ta mas i mas posibel pa den pakusnan, restorant i estableimentunan di dibershon paga ku monedanan virtual pa merkansia i servisio. Mayoria bes no tin gastu mará na e transakshonnan aki i no tin un banko enbolbí.

Por kumpra monedanan virtual serka un plataforma di interkambio ku sèn legalmente emití. Despues ta transferí e monedanan virtual pa un kuenta personalisá serka un plataforma di interkambio tambe yamá un ‘pòtmòni elektróniko’. Ku e pòtmòni aki, konsumidónan por

¹ *European Central Bank (February 2015). [Virtual Currency Schemes: a further analysis](#) (PDF).p. 5. ISBN 978-92-899-1560-1 (online)*

manda monedanan virtual ‘online’ pa tur hende ku ta dispuesto na aseptá nan òf kombertí nan bèk den un moneda legal (manera Euro, Pound òf Dòler).

En bista di e rísikonan, CBCS ta alertá konsumidónan pa ta èkstra prudente pa loke ta trata kompra i posishon di monedanan virtual. CBCS ta muestra un biaha mas ku e no ta supervisá monedanan virtual manera Bitcoins, One Coin òf kualkier otro moneda virtual, pasombra esaki ta kai pafó dje kuadro di legishon di Kòrsou i Sint Maarten. Komo konsekuensia dje esaki konsumidónan no tin protekshon legal usando monedanan virtual komo medio di pago i ta kore rísiko di pèrdè nan sèn.

Pa mas informashon konsumidónan por tuma kontakto ku CBCS na telefòn +5999 434 5500 òf i-meil info@centralbank.cw.

Willemstad, 28 di mart 2017

CENTRALE BANK VAN CURACAO EN SINT MAARTEN