

PUBLIC STATEMENT

OPERATION OF UNLICENSED MONEY SERVICES BUSINESS IN THE BVI



BVI Financial Services Commission (the "Commission") reminds members of the public that operating a Money Service Business ("MSB") is a regulated activity that requires a licence.

CONSIDER THE FOLLOWING SCENARIO:

1. Manuel wants to send some money to his family in the U.S.A.

2. He gets into contact with Shane, who charges Manuel a fee to send money to the U.S.A.


3. Manuel's family can then pick up the funds in the U.S.A. from Shane's associate.

In this example, Shane is conducting a money services business that requires licensing.

The Financing and Money Services Act, 2009 provides for the regulation, licensing and supervision for persons carrying on financing and money services businesses.

PENALTY

If **NOT** licensed, and Shane is carrying on an unlicensed money services business, he has committed an offence. Shane may be liable to the following penalties:



1. A fine of \$75,000 USD;
2. 3 years imprisonment; or
3. Both

Money Services operation includes:

- Money transmission services (the business of moving money between bank accounts or from one person or organisation to another)
- Cheque cashing services;
- Currency exchange services;
- The issuance, sale or redemption of money orders or traveller's cheques; or
- An agent or franchise holder of a person carrying on any business specified above.

If you or anyone you know is aware of persons carrying out unlicensed money services business, you should report it to any of the following:

- **The Commission** at BankingandFiduciary@bvifsc.vg;
- **The Financial Crimes Unit of the Royal Virgin Islands Police Force** at rvipolice@gov.vg; or
- **The Financial Investigation Agency** at info@fiabvi.vg.

Relevant persons may submit further queries on licensing a money services business to:

Mrs. Cindy George-Maduro, Regulator in Banking, Insolvency & Fiduciary services at **852-4772** or george-maduroc@bvifsc.vg.

DECLARACIÓN PÚBLICA

OPERACIÓN DE NEGOCIOS DE SERVICIOS MONETARIOS SIN LICENCIA EN LAS ISLAS VÍRGENES BRITÁNICA (IVB)

Comisión de Servicios Financieros de IVB ("la comisión"), recuerda al público que operar un Negocio de Servicios Monetarios es una actividad regulada que requiere una licencia



CONSIDERE EL SIGUIENTE ESCENARIO:

1.



Manuel quiere enviar dinero a su familia en EE. UU.

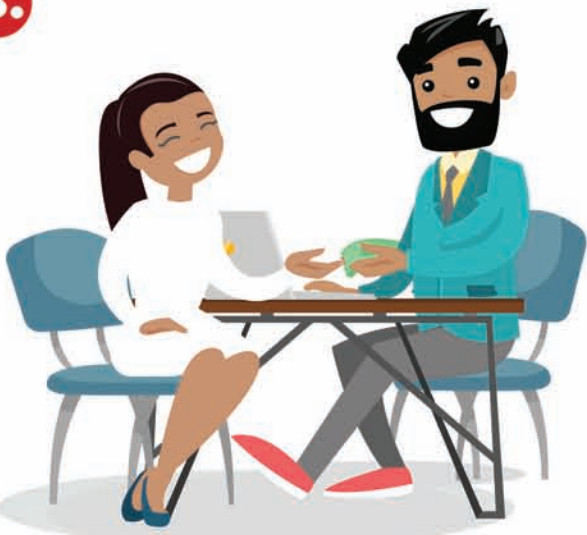
2.

MANUEL



Él se pone en contacto con Shane, quien le cobra a Manuel una tarifa por enviar dinero a EE.UU.

3.



Se pone en contacto con Shane, quien le cobra a Manuel una tarifa por enviar dinero a EE.UU.

En este ejemplo, Shane está llevando a cabo un negocio de servicios monetarios y requiere una licencia bajo el FMSA.

La Ley de servicios financieros y monetarios de 2009 establece la reglamentación, la concesión de licencias y la supervisión de las personas que realizan negocios de servicios financieros y monetarios.

MULTA

Si **NO** tiene licencia, y Shane lleva a cabo un negocio de servicios monetarios sin licencia, ha cometido un delito. Shane puede estar sujeto a las siguientes:



1. Una multa de \$75,000 dólares;
2. 3 años de encarcelamiento; o
3. Ambos

La operación de servicios monetarios incluye:



Servicios de transmisión de dinero (el negocio de mover dinero entre cuentas bancarias o de una persona u organización a otra)



Servicios de cambio de cheques;



Servicios de cambio de moneda;



La emisión, venta o redención de giros postales o "cheques de viaje"; o



Un agente o titular de una franquicia de una persona que lleve a cabo cualquier negocio especificado anteriormente.

Si usted o alguien que conoce tiene conocimiento de personas que llevan dinero sin licencia negocio de servicios monetarios, debe informarlo a cualquiera de los siguientes::

- **La Comisión** a BankingandFiduciary@bvifsc.vg;
- **La unidad de delitos financieros de la fuerza de policía de la isla virgen Royal** a rvipolice@gov.vg; o
- **La Agencia de Investigación Financiera** a info@fiabvi.vg.

Las personas pertinentes pueden enviar más consultas sobre la concesión de licencias para una empresa de servicios monetarios a:

Mrs. Cindy George-Maduro, Regulador en Servicios Bancarios, Concursales y Fiduciarios a **852-4772** o george-maduroc@bvifsc.vg.