Capital base y requisitos financieros

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

El capital base de una entidad de pago estándar (standard payment institution, SPI) es de 100 000 S$ y el de una entidad de pago principal (major payment institution, MPI), de 250 000 S$.[1] El reg. 2(2) de las Payment Services Regulations 2019 define el capital base como la suma del capital social ordinario desembolsado, del capital desembolsado en acciones preferentes no rescatables y no acumulativas y de determinadas reservas, menos las pérdidas acumuladas y ciertas deducciones.[2] Las cifras son bajas en comparación con las de una empresa de valores o un banco, porque no están concebidas para absorber pérdidas operativas. La Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) confía en cambio en el depósito de garantía de las MPI, en la salvaguarda y la segregación de los activos de los clientes y en la condición de licencia según la cual la empresa debe mantener un patrimonio neto positivo y notificar a la MAS cualquier incumplimiento.

La baja cifra legal no debe inducir a error a un fundador sobre el capital realmente necesario. La MAS pide pruebas de que la empresa puede financiar sus operaciones al menos durante el primer año sin recurrir a los activos de los clientes. En la práctica, espera que un solicitante de licencia MPI en el negocio de DPT acredite una

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

financiación comprometida de unos pocos millones de dólares singapurenses. La licencia llevará además una condición que obliga a la empresa a mantener un capital mínimo superior a la base legal, y la MAS ha utilizado este tipo de condiciones para exigir a los titulares de licencias de DPT un capital acorde con su riesgo operativo.

El depósito de garantía de una MPI se rige por la s. 22 de la Payment Services Act (PSA, la ley de servicios de pago) y se constituye ante la MAS en efectivo o mediante aval bancario. Su importe depende del volumen mensual de operaciones del titular de la licencia y del número de servicios. Actúa como fondo de último recurso para las reclamaciones de los clientes. El depósito es distinto de la salvaguarda del dinero de los clientes prevista en la s. 23. En el caso de una MPI, ese dinero debe mantenerse en una cuenta fiduciaria (trust account) en un banco de Singapur, estar cubierto por un aval bancario o ser objeto de un compromiso de un banco de responder íntegramente.[3] La salvaguarda de la s. 23 se aplica al «relevant money», es decir, al dinero fiduciario recibido por un servicio de pago. No se aplica a los tokens. La protección de los tokens de los clientes se rige por el régimen de segregación independiente introducido en 2024.

Notas

1. MAS, página "Standard Payment Institution Licence" en mas.gov.sg (capital base de 100 000 S$); la cifra de 250 000 S$ para las MPI figura en las Payment Services Regulations 2019 y en la página correspondiente de la MAS. ↩
2. Payment Services Regulations 2019 (S 810/2019), reg. 2(2) y 2(3), definiciones de "base capital" e "irredeemable and non-cumulative preference share capital", según el texto consultado en Singapore Statutes Online. ↩
3. PSA, ss 22 (depósito de garantía) y 23 (salvaguarda del relevant money); Payment Services Regulations 2019, disposiciones sobre la cuenta fiduciaria y el compromiso del banco. ↩

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com