Primera fase, 2014–2016: observar y advertir

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

La Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) hizo su primera declaración pública sobre las monedas virtuales el 13 de marzo de 2014. Anunció que regularía a los intermediarios que compran, venden o facilitan el intercambio de monedas virtuales por monedas reales, pero únicamente en relación con el riesgo de blanqueo de capitales y de financiación del terrorismo. No regularía ni las monedas virtuales en sí ni la seguridad y solidez de los intermediarios. La declaración marcó la pauta de la política singapurense durante los ocho años siguientes: regular la puerta de entrada por el riesgo de delincuencia financiera, no intervenir sobre el activo y advertir a los consumidores.[1] La regulación prometida tardó seis años en llegar, porque la MAS optó por integrarla en una reforma integral de la legislación sobre pagos en lugar de aprobar una medida independiente.

En ese mismo periodo la MAS inició sus propios experimentos. El Project Ubin, lanzado en noviembre de 2016 con un consorcio de bancos y empresas tecnológicas, probó un dólar de Singapur tokenizado sobre un registro distribuido para pagos interbancarios. A lo largo de cinco fases hasta 2020 examinó la entrega contra pago, la liquidación transfronteriza y la integración con las redes de otros bancos centrales.

© 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.

Ubin no dio lugar a ningún producto minorista, pero proporcionó al personal de la MAS unos conocimientos técnicos que más tarde distinguieron las consultas de Singapur de las de reguladores que nunca habían construido nada.[2] El regulatory sandbox abrió en el mismo mes que Ubin, en noviembre de 2016, cuando también se celebró el primer Singapore FinTech Festival. Desde el principio, la MAS se presentó como un regulador que impulsaba el desarrollo y supervisaba al mismo tiempo.

Notas

1. Nota de prensa de la MAS de 13 de marzo de 2014, «MAS to Regulate Virtual Currency Intermediaries for Money Laundering and Terrorist Financing Risks». ↩
2. MAS, Project Ubin, fases 1–5 (de noviembre de 2016 a julio de 2020), informes publicados en el sitio web de la MAS, entre ellos «Project Ubin: SGD on Distributed Ledger» (2017) y el informe de la fase 5 con Temasek y J.P. Morgan (julio de 2020). ↩

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. 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.

© 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

© 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.