Tercera fase, 2020–2021: las licencias y el episodio Binance

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 Payment Services Act 2019 (PSA, la ley de servicios de pago) entró en vigor el 28 de enero de 2020. Los operadores de servicios de digital payment tokens que lo habían notificado a la MAS (Monetary Authority of Singapore, la autoridad monetaria y supervisora financiera) dentro del plazo transitorio podían seguir operando al amparo de una exención mientras se evaluaban sus solicitudes. A finales de 2021 la MAS había recibido varios cientos de solicitudes y había concedido licencias plenas a un puñado de ellas, incluidas las primeras licencias para plataformas de intercambio a finales de 2021, mientras que denegó o provocó la retirada de un número mucho mayor.[1] La lentitud suscitó críticas. La MAS respondió que evaluaba los controles de prevención del blanqueo de capitales y el riesgo tecnológico con un estándar similar al bancario y que solo concedería licencia a las empresas que lo cumplieran. La lista de titulares de licencia resultante, examinada en el capítulo IV, era reducida e institucional.

El Parlamento aprobó la Payment Services (Amendment) Act 2021 el 4 de enero de 2021. La reforma amplió la definición de servicio de digital payment tokens para abarcar la custodia, la transferencia de tokens entre cuentas y la facilitación del intercambio sin tener los tokens en posesión. También facultó a la MAS para

© 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.

imponer medidas de protección de los usuarios. La reforma permaneció inactiva durante tres años y entró en vigor el 4 de abril de 2024, un retraso que permitió a la MAS concluir sus consultas sobre protección del consumidor antes de que surtiera efecto el perímetro ampliado.[2]

El episodio Binance de 2021 mostró lo que la MAS toleraría y lo que no. Binance.com, la plataforma de intercambio global, atendía a residentes en Singapur sin licencia, mientras su filial singapurense, Binance Asia Services, operaba al amparo de la exención transitoria. El 2 de septiembre de 2021 la MAS incluyó a Binance.com en su Investor Alert List y declaró que la plataforma podía estar infringiendo la Payment Services Act. En diciembre de 2021 Binance Asia Services retiró su solicitud de licencia y cerró su plataforma singapurense.[3] La lección para todos los solicitantes posteriores fue que la MAS no concedería licencia a una filial singapurense mientras el grupo global atendiera a singapurenses desde el extranjero. Además, la Investor Alert List resultó ser un arma que la MAS emplearía contra los mayores nombres del sector.

Ejemplo

Un grupo suizo de plataformas de intercambio, con una entidad autorizada en Zúrich y una filial singapurense en la cola de solicitudes de licencia, permitió durante 2021 que residentes en Singapur abrieran cuentas en su plataforma global. Su tesis era que la plataforma global se operaba desde Zug y quedaba fuera del Derecho singapurense. Durante la evaluación de la licencia, la MAS preguntó a la filial cuántos residentes en Singapur tenían cuentas en la plataforma global y qué había hecho el grupo para dejar de darlos de alta. La respuesta de la filial determinó el resultado. Los grupos que pudieron acreditar geobloqueo, una fecha de corte y un plan de migración obtuvieron licencias en 2022 y 2023. A los grupos que discutieron la jurisdicción se les invitó a retirar la solicitud. El episodio es la ilustración más clara de la lógica extraterritorial que describe la parte O, capítulo VI.

© 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.

Notas

1. Entrada en vigor de la Payment Services Act 2019 el 28 de enero de 2020 según Allen & Gledhill, «Payment Services Act 2019 providing new framework for payment systems and payment service providers in force on 28 January 2020»; sobre la exención transitoria, véanse las Payment Services (Exemption for Specified Period) Regulations 2019. ↩
2. Payment Services (Amendment) Act 2021, ámbito ampliado en vigor desde el 4 de abril de 2024, con un plazo de notificación de treinta días, un plazo de solicitud de seis meses y un plazo de nueve meses para el informe de verificación externa, según Clyde & Co, «Singapore: Payment Services Act to now cover token transfer and custody» (abril de 2024). ↩
3. Nota de prensa de la MAS de 2 de septiembre de 2021 sobre la inclusión de Binance.com en la Investor Alert List; Binance Asia Services anunció la retirada de su solicitud el 13 de diciembre de 2021. ↩

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.