Incentivos y crédito prohibidos

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

De ello se derivan tres prohibiciones. En primer lugar, un proveedor no puede ofrecer ningún incentivo, monetario o de otro tipo, a clientes minoristas potenciales o existentes. La prohibición abarca las bonificaciones por registro, las recompensas por recomendación, las rebajas de comisiones de negociación ofrecidas como promoción, los programas «learn and earn» que pagan tokens por completar tutoriales y los regalos de tokens o de artículos promocionales.[1] En segundo lugar, un proveedor no puede ofrecer a un cliente minorista ninguna línea de crédito para financiar la compra de DPT o mantener una posición, ni celebrar con un cliente minorista una operación apalancada con DPT. Por tanto, la negociación con margen, los futuros y los contratos perpetuos sobre DPT no están disponibles para los clientes minoristas de un proveedor singapurense con licencia. En tercer lugar, un proveedor no puede aceptar el pago con tarjetas de crédito o de cargo emitidas en Singapur para la compra de DPT. Sí pueden aceptarse tarjetas emitidas fuera de Singapur.[2]

La prohibición de las operaciones apalancadas tiene una consecuencia importante para el perímetro regulatorio. Muchos derivados sobre tokens son productos de los mercados de capitales con arreglo a la Securities and Futures Act (SFA, la ley de valores y futuros) y quedan fuera del servicio de DPT previsto en la Payment

© 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.

Services Act. Un proveedor que quiera ofrecer futuros perpetuos sobre bitcoin a clientes singapurenses necesita, por tanto, una Capital Markets Services Licence (licencia CMS) y debe tratar el producto como un derivado. Incluso con esa licencia, la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) ha indicado que no prevé permitir que estos productos se ofrezcan a clientes minoristas. El negocio de derivados para minoristas que existe en Hong Kong y en partes de Europa no tiene, por tanto, equivalente en Singapur.

Notas

1. Morgan Lewis, noviembre de 2023 (citado): se prohíbe a los proveedores ofrecer incentivos, monetarios o de otro tipo, incluidos los incentivos por registro, por recomendación y por negociación y los programas «learn-and-earn». ↩
2. Morgan Lewis, noviembre de 2023 (citado): ninguna línea de crédito ni operación apalancada con DPT con un cliente minorista; ninguna aceptación de pagos con tarjeta de crédito o de cargo, salvo con tarjetas emitidas en el extranjero. ↩

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.

© 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.

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

© 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.