Finalidad y arquitectura de la ley

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) sustituyó a la Payment Systems (Oversight) Act y a la Money-changing and Remittance Businesses Act por una única ley de licencias para los servicios de pago. El Parlamento la aprobó el 14 de enero de 2019 y entró en vigor el 28 de enero de 2020 junto con las Payment Services Regulations 2019.[1] La ley tiene dos pilares. El primero es un régimen de designación de los sistemas de pago de importancia sistémica, que solo interesa al lector en la medida en que algún día pudiera designarse un esquema de stablecoin. El segundo es el régimen de licencias para los proveedores de servicios de pago, que rige todo exchange, intermediario, custodio y negocio de monederos que opere con criptoactivos en Singapur.

La decisión de diseño más importante para los activos digitales se tomó en 2019, cuando la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) decidió regular los criptoactivos como instrumentos de pago. Situó el «digital payment token service» (servicio de tokens de pago digitales) junto a la emisión de cuentas, la transferencia de dinero nacional, la transferencia de dinero transfronteriza, la adquirencia de comercios, la emisión de dinero electrónico y el cambio de divisas como uno de los siete servicios de pago de la Part 1 de la First Schedule.[2] La consecuencia fue deliberada, porque los negocios cripto quedaron

© 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.

desde el principio bajo supervisión en materia de prevención del blanqueo de capitales (AML) y bajo una licencia modular. La cuestión de si un token es además un producto de inversión se dejó a la Securities and Futures Act 2001 (SFA). Por tanto, la ley no pregunta cuánto vale un token ni si es una buena inversión. Pregunta si una persona ejerce en Singapur una actividad empresarial consistente en prestar un servicio enumerado.

La sección 5(1) PSA exige una licencia a toda persona que ejerza en Singapur la actividad de prestar cualquier tipo de servicio de pago, salvo que esté exenta. La licencia se presenta en tres clases conforme a la sección 6: la licencia de cambio de divisas (money-changing licence), la licencia de entidad de pago estándar (standard payment institution, SPI) y la licencia de entidad de pago principal (major payment institution, MPI).[3] La clase se determina por el volumen. Un proveedor puede seguir siendo SPI mientras sus operaciones mensuales no superen 3 millones de S$ para un único servicio de pago o 6 millones de S$ para dos o más servicios de pago, siempre que su saldo diario de dinero electrónico en circulación se mantenga también dentro de 5 millones de S$.[4] Por encima de esos umbrales, el proveedor debe tener una licencia MPI, que conlleva un capital mínimo más elevado, un depósito de garantía y deberes de salvaguarda. Un exchange cripto de cierta escala comercial supera los umbrales en pocas semanas, por lo que la licencia MPI es el objetivo realista. La licencia SPI interesa sobre todo a intermediarios, mesas de negociación extrabursátil (OTC) y start-ups en su primer año.

Notas

1. Payment Services Act 2019 (No. 2 of 2019); Payment Services Regulations 2019 (S 810/2019), regla 1 (en vigor desde el 28 de enero de 2020), ambas en Singapore Statutes Online. ↩
2. PSA, First Schedule, Part 1, apartados (a) a (g); sección 2(1), definición de «payment service». ↩
3. PSA, secciones 5(1) y 6(1) a (5). ↩

© 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.

4. MAS, «Standard Payment Institution Licence», página sobre requisitos y umbrales en mas.gov.sg, que reproduce la sección 6(5) PSA: 3 millones de S$ mensuales para un servicio de pago, 6 millones de S$ para dos o más y 5 millones de S$ de saldo diario de dinero electrónico. ↩

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