Tabla de orientaciones de los reguladores

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

Las orientaciones de los reguladores no tienen fuerza de ley en ninguno de los dos centros, pero rigen la práctica diaria en ambos. En Suiza, las Comunicaciones y Circulares de la FINMA exponen cómo interpreta la autoridad las leyes cuya aplicación supervisa. Una entidad que se aparte de ellas debe estar preparada para defender su postura en un procedimiento de ejecución. En Singapur, las notices de la MAS (Monetary Authority of Singapore, la autoridad monetaria y supervisora financiera) emitidas en virtud de la Payment Services Act 2019 o de la Financial Services and Markets Act 2022 vinculan a sus destinatarios. Las directrices, preguntas frecuentes y respuestas a consultas de la MAS establecen expectativas que la MAS aplica en la concesión de licencias y en las inspecciones. Las tablas que figuran a continuación recogen los documentos citados en el libro por identificador, fecha y materia, con la parte en la que se analiza cada uno.

Los documentos de la FINMA de 16 de febrero de 2018, 26 de agosto de 2019, 11 de septiembre de 2019 y 20 de diciembre de 2023 se han verificado con los comunicados de prensa de la FINMA de esas fechas.[1] El documento de trabajo de la AFC figura con las fechas que indica la página de la AFC dedicada a las criptomonedas, que señala el 3 de agosto de 2022 como versión vigente en sustitución del documento de 27 de

© 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.

agosto de 2019.[2] La respuesta de la MAS sobre stablecoins de 15 de agosto de 2023 se ha verificado con el comunicado de prensa de la MAS.[3] Las demás referencias corresponden a las publicaciones de la MAS, el IRAS y la SECO que se indican a continuación.[4]

Las orientaciones cambian con más frecuencia que la legislación, a veces varias veces al año. Cada tabla indica la fecha de la versión en la que se basa el libro. Por ello, conviene comprobar si existen revisiones posteriores antes de actuar sobre la base de un umbral, un calendario o una lista de actividades permitidas.

Notas

1. Comunicados de prensa de la FINMA de 16 de febrero de 2018 (ICO Guidelines), 26 de agosto de 2019 (FINMA Guidance 02/2019 "Payments on the blockchain"), 11 de septiembre de 2019 (Supplement to the ICO Guidelines on stable coins) y 20 de diciembre de 2023 (FINMA Guidance 08/2023 on staking services), www.finma.ch. ↩
2. Eidgenössische Steuerverwaltung, "Arbeitspapier: Kryptowährungen und Initial Coin/Token Offerings (ICO/ITO) als Gegenstand der Vermögens-, Einkommens- und Gewinnsteuer, der Verrechnungssteuer und der Stempelabgaben", versión de 3 de agosto de 2022, que sustituye a la versión de 27 de agosto de 2019, www.estv.admin.ch, página "Kryptowährungen". ↩
3. Comunicado de prensa de la MAS "MAS Finalises Stablecoin Regulatory Framework" de 15 de agosto de 2023, www.mas.gov.sg. ↩
4. MAS Notice PSN02 "Prevention of Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism – Digital Payment Token Service" de 5 de diciembre de 2019, en su versión modificada; MAS Guidelines PS-G02 "Guidelines on Provision of Digital Payment Token Services to the Public" de 17 de enero de 2022, en su versión revisada; IRAS e-Tax Guide "Income Tax Treatment of Digital Tokens" de 17 de abril de 2020; IRAS e-Tax Guide "GST: Digital Payment Tokens" de 19 de noviembre de 2019. ↩

© 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