El perímetro de la Financial Services and Markets Act

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 Financial Services and Markets Act 2022 (FSMA, la ley de servicios y mercados financieros) amplió las facultades sancionadoras de la MAS (Monetary Authority of Singapore, la autoridad monetaria y supervisora financiera) en tres aspectos relevantes para los activos digitales. Creó el régimen armonizado de órdenes de inhabilitación descrito más arriba. Otorgó a la MAS la facultad de dictar instrucciones e imponer requisitos de gestión del riesgo tecnológico a cualquier institución financiera y a determinadas categorías de personas, con sanciones civiles de hasta 1 millón de S$ por infracción. Y creó el régimen de licencias de la Part 9 para los proveedores de servicios de tokens digitales que solo atienden a clientes en el extranjero, cuya entrada en vigor el 30 de junio de 2025 dio lugar a la primera actuación significativa de control del perímetro en el sector.[1]

La entrada en vigor estuvo precedida por una declaración de la MAS de 6 de junio de 2025. En ella se indicaba que no habría periodo transitorio, que las licencias solo se concederían en circunstancias extremadamente limitadas y que las entidades que no pudieran obtener una licencia debían cesar en la actividad regulada antes de la fecha límite. Varias decenas de entidades, muchas de ellas sociedades operativas o holding constituidas en Singapur de exchanges offshore, se reestructuraron trasladando la

© 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.

actividad a otra jurisdicción, disolviendo la entidad singapurense o trasladando al personal. La MAS no publicó ninguna lista de los afectados ni ejercitó ninguna acción penal con publicidad durante el primer año, pero ha utilizado el régimen para exigir a las entidades que demuestren que ya no prestan servicios de tokens digitales desde Singapur. La evolución normativa y las respuestas de estructuración se tratan en la Parte K, capítulo V, y en la Parte P, capítulo IV.[2]

Perspectiva de Singapur

Un grupo suizo con una filial en Singapur que presta servicios a los clientes no singapurenses del grupo debe preguntarse si la filial presta un «digital token service» desde Singapur en el sentido de la Part 9. La respuesta depende del lugar desde el que se presta el servicio, que la MAS determina en función de dónde se encuentran las personas y los sistemas que lo prestan. Una sociedad singapurense que emplea al equipo de cumplimiento y a los ingenieros de un exchange con sede en Zug que atiende a clientes europeos presta, según la interpretación de la MAS, un servicio de tokens digitales desde Singapur a personas situadas fuera de Singapur y necesita una licencia que difícilmente obtendrá. Las soluciones prácticas son trasladar las funciones reguladas a Zug y mantener solo funciones de apoyo en Singapur, obtener una licencia conforme a la Payment Services Act y atender también a clientes singapurenses, o cerrar la entidad singapurense. Los grupos que eligieron la primera vía en 2025 deben documentar con cuidado el reparto de funciones, porque la MAS ha solicitado esa documentación.

Notas

1. Financial Services and Markets Act 2022, Parts 3, 5 y 9, Singapore Statutes Online. ↩
2. MAS, «Response to feedback received on proposed regulatory approach for digital token service providers under the Financial Services and Markets Act 2022», 30 de mayo de 2025, y aclaración de 6 de junio de 2025. ↩

© 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