La fuerza jurídica de las notices, guidelines, circulars y FAQ de la MAS

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

El instrumento que más confunde a los lectores extranjeros es la MAS Notice. Una notice es una instrucción escrita que la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) dirige, en virtud de una facultad legal, a una categoría de entidades financieras. Como la facultad es legal, la notice es jurídicamente vinculante para las entidades a las que se aplica. Su incumplimiento constituye un delito o un motivo para la adopción de medidas regulatorias, según la disposición habilitante. La MAS Notice PSN02 sobre prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo para los proveedores de servicios de digital payment tokens (DPT, tokens de pago digitales) es el ejemplo más claro en este libro. Se dicta en virtud de la Payment Services Act 2019 y tiene fuerza de reglamento para todos los titulares de licencias incluidos en su ámbito.[1]

Las guidelines son distintas. La MAS describe sus guidelines como instrumentos que establecen principios o estándares de buenas prácticas que rigen la conducta de las entidades. No son jurídicamente vinculantes, pero la MAS declara que el grado de cumplimiento se tiene en cuenta en su evaluación de riesgos de la entidad y al decidir

© 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.

si una persona es idónea (fit and proper). En la práctica, un titular de licencia que se aparte de las guidelines sin un motivo documentado atrae la atención del supervisor y, en una solicitud de licencia, una denegación. Dos conjuntos de guidelines rigen la actividad minorista de todo titular de una licencia DPT, aunque ninguno de ellos tiene fuerza de ley. Las Guidelines on Provision of Digital Payment Token Services to the Public (PS-G02), de 17 de enero de 2022, restringen la comercialización dirigida al público. Las Guidelines on Consumer Protection Measures by Digital Payment Token Service Providers (PS-G03), revisadas el 19 de septiembre de 2024, regulan el acceso de los consumidores y la conducta empresarial.[2] La Parte K, capítulo III, examina su contenido.

Las circulars comunican expectativas supervisoras o información administrativa a un grupo de entidades y no son vinculantes. Las preguntas frecuentes (FAQ), que la MAS publica para la Payment Services Act y la Securities and Futures Act, carecen por completo de fuerza jurídica. Aun así, son la vía más rápida para saber cómo interpreta la MAS una definición ambigua, y la MAS tarda en abandonar una posición adoptada en unas FAQ. Los codes, como el Code on Collective Investment Schemes, no tienen forma legal, pero adquieren fuerza a través de las condiciones de las licencias y del deber legal de los gestores de fondos de cumplirlos. Por último, la MAS impone condiciones de licencia a cada titular de forma individual. Esas condiciones vinculan a dicho titular por disposición legal.

Instrumento	Dictado por	¿Vinculante?	Consecuencia del incumplimiento	Equivalente suizo
Act	Parlamento	Sí	Delito o sanción civil según lo previsto en la ley	Ley federal
Regulations	Ministro o MAS en virtud de la ley habilitante	Sí	Según lo previsto en la ley	Ordenanza del Consejo Federal
Notice				

© 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.

Instrumento	Dictado por	¿Vinculante?	Consecuencia del incumplimiento	Equivalente suizo
	MAS en virtud de la ley habilitante	Sí, para sus destinatarios	Delito o medidas regulatorias	Ordenanza de la FINMA
Guidelines	MAS, sin necesidad de facultad específica	No, pero se evalúa su cumplimiento	Atención del supervisor, dudas sobre la idoneidad	Circular de la FINMA
Circular	MAS	No	Expectativa supervisora	Comunicación de la FINMA (Aufsichtsmitteilung)
FAQ	MAS	No	Indica la interpretación	FAQ de la FINMA
Condición de licencia	MAS, para el titular concreto	Sí	Revocación, instrucciones	Condición de licencia de la FINMA

El lector suizo comprobará que la jerarquía es, en sustancia, la misma que la suiza descrita en la Parte C, capítulo I. La diferencia principal está en el volumen y la velocidad. La MAS dicta notices y guidelines con rapidez, a menudo tras una consulta de seis a ocho semanas y una respuesta a las observaciones recibidas que expone su razonamiento apartado por apartado. Después las revisa sin demoras legislativas. Un responsable de cumplimiento normativo que gestione a la vez la adhesión a un organismo de autorregulación (SRO) de Zug y una licencia MPI (major payment institution) en Singapur debe seguir dos objetivos en movimiento, y el de Singapur se mueve más deprisa.

© 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.

Lista de comprobación

Antes de basarse en cualquier norma singapurense en un asunto de activos digitales, debería confirmar cinco cosas. - Que la ley se cita por su denominación de la Revised Edition de 2020 y que los números de sección están actualizados, comprobados en Singapore Statutes Online con la función de consulta histórica ajustada a la fecha pertinente. - Que la disposición está en vigor, confirmado mediante la notificación de entrada en vigor, porque varias Partes de la Financial Services and Markets Act 2022 y varias modificaciones de la Payment Services Act 2019 entraron en vigor años después de su promulgación. - Que cualquier MAS Notice invocada es la versión vigente en la fecha pertinente; las notices se revisan y la fecha de revisión figura en la portada. - Que cualquier MAS Guideline se identifica por su código (PS-G02, PS-G03) y su fecha de revisión, y que se entiende su carácter no vinculante. - Que la resolución de referencia se cita por su cita neutral y su número de apartado, y que su ratio se distingue de sus observaciones obiter.

Notas

1. MAS Notice PSN02, «Prevention of Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism – Holders of Payment Services Licence (Digital Payment Token Service)», dictada por primera vez el 5 de diciembre de 2019 y revisada desde entonces, en virtud de la Payment Services Act 2019; véase la Parte L, capítulos I y II. ↩
2. MAS Guidelines PS-G02 de 17 de enero de 2022, según Allen & Gledhill, «MAS issues guidelines on the provision of digital payment token services to general public» (26 de enero de 2022); MAS Guidelines PS-G03, revisadas el 19 de septiembre de 2024, con efectos escalonados el 4 de octubre de 2024 y el 19 de junio de 2025, según Allen & Gledhill, «MAS issues revised guidelines on provision of consumer protection safeguards by digital payment token service providers». ↩

© 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