# El calendario de licencias desde enero de 2020

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 (PSA) entró en vigor el 28 de enero de 2020 con un periodo de gracia. Las empresas que ya prestaban un servicio de pago en esa fecha podían notificarlo a la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) en el plazo de un mes y seguir operando conforme a las Payment Services (Exemption for Specified Period) Regulations 2019 mientras su solicitud estuviera pendiente. La MAS prorrogó ese periodo para las empresas DPT hasta 2021 y 2022 debido al volumen de solicitudes.[1] En 2020, unas 170 empresas notificaron a la MAS su intención de solicitar una licencia DPT. A finales de 2021, menos de diez habían obtenido una licencia o una aprobación de principio (in-principle approval), entre ellas DBS Vickers, Independent Reserve, FOMO Pay y Coinhako. Para entonces, bastante más de un centenar de solicitantes se habían retirado o habían sido rechazados.[2] Crypto.com, Paxos y Circle recibieron aprobaciones de principio en 2022 y 2023, y Coinbase obtuvo una licencia MPI completa en octubre de 2023. OKX, Gemini y GSR figuraron entre las empresas autorizadas en 2024 y 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.

El ritmo reflejaba una decisión política, ya que la MAS declaró públicamente que quería un número reducido de empresas bien gestionadas. La licencia se describió como un privilegio que había que ganarse demostrando controles de prevención del blanqueo de capitales y una buena gestión del riesgo tecnológico. El colapso de Three Arrows Capital en junio de 2022, la caída de Terraform en mayo de 2022 y el colapso de FTX en noviembre de 2022 tuvieron todos vínculos con Singapur. En conjunto, endurecieron esa postura hasta convertirla en la doctrina del «digital asset hub» descrita en la Parte I, capítulo III, según la cual Singapur acoge la tokenización y la infraestructura institucional al tiempo que desincentiva la especulación minorista. A partir de 2023, las condiciones de las licencias empezaron a incorporar también las medidas de protección del consumidor analizadas en los capítulos II y III. La entrada en vigor en 2024 de la definición ampliada de DPT trajo después una segunda oleada de solicitantes. Esta vez eran custodios, intermediarios y negocios de transferencia, muchos de los cuales habían operado hasta entonces en la idea de que quedaban fuera de la ley.

La empresa que lea este calendario debe extraer de él la lección operativa. Una solicitud de licencia DPT es un compromiso de varios años sin resultado garantizado. Las empresas que tuvieron éxito compartían cuatro rasgos. Tenían un equipo directivo residente en Singapur con experiencia en servicios financieros regulados. Contaban con un marco de prevención del blanqueo de capitales que ya funcionaba conforme al estándar de la PSN02 en el momento de la solicitud. Tenían un programa de gestión del riesgo tecnológico auditado conforme a las Technology Risk Management Guidelines de la MAS. Su modelo de negocio era uno que la MAS podía entender como orientado a clientes institucionales o a clientes minoristas bien protegidos. Las empresas que fracasaron solían ser exchanges extranjeros que buscaban una bandera singapurense por motivos de marketing, con las operaciones reales en otro lugar. El capítulo X vuelve sobre el procedimiento en detalle.

## Perspectiva de Singapur

Solo en casos limitados puede operar en Singapur un negocio de pagos relacionado con criptoactivos sin una licencia DPT. El primero es como banco u otra entidad exenta conforme a la sección 13. El segundo es como proveedor de servicios técnicos

© 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.

que nunca tiene activos ni organiza intercambios. El tercero es como emisor de un token de propósito limitado sin posibilidad de conversión en efectivo. El cuarto es como empresa cuya actividad relacionada con tokens se limita a su propia cuenta. Todos los demás modelos requieren una licencia, un socio autorizado o la decisión de atender el mercado singapurense desde fuera de Singapur. Desde el 30 de junio de 2025, esta última opción hace entrar en juego la Part 9 de la Financial Services and Markets Act (FSMA) si la empresa tiene cualquier presencia aquí (véase el capítulo V). Por tanto, la primera decisión del fundador es cuál de estas posiciones ocupará la empresa. La segunda es cuánto tiempo puede permitirse esperar una licencia mientras la ocupa.

## Notas

1. Payment Services (Exemption for Specified Period) Regulations 2019; comunicados de la MAS sobre la prórroga del periodo de exención para los proveedores de servicios DPT, de 2020 a 2022. ↩
2. MAS, «Response to Parliamentary Question on licensing of digital payment token service providers», 2022, con el número de empresas notificantes y de aprobaciones; informaciones de prensa sobre las primeras licencias DPT, de octubre a diciembre de 2021. ↩

## 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.