La Monetary Authority of Singapore por dentro

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 Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) se organiza en grupos y departamentos cuyos nombres cambian de vez en cuando, pero cuyas funciones se mantienen estables desde la reorganización que siguió a la creación del FinTech and Innovation Group en 2015. Para el trabajo con activos digitales importan las unidades siguientes.

El Payments Department concede licencias a los proveedores de servicios de pago y los supervisa conforme a la Payment Services Act 2019 (PSA, ley de servicios de pago). Es, por tanto, la unidad que examina cada solicitud de licencia para digital payment tokens, impone las condiciones de la licencia y realiza las inspecciones descritas en el capítulo II. Los departamentos de Capital Markets Intermediaries conceden licencias a gestores de fondos, intermediarios (dealers) y asesores y los supervisan conforme a la Securities and Futures Act 2001 (SFA, ley de valores y futuros) y a la Financial Advisers Act 2001. Son así el interlocutor para los fondos tokenizados y para las plataformas que negocian tokens que constituyen productos del mercado de capitales. El Markets Policy and Infrastructure Department autoriza las bolsas y los operadores de mercado reconocidos y alberga el trabajo normativo sobre tokenización del que surgió el Project Guardian. El Anti-Money Laundering

© 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.

Department fija las instrucciones (notices) sobre blanqueo de capitales para todos los sectores, incluida la PSN02, y participa en las inspecciones de los titulares de licencias para digital payment tokens. El Enforcement Department, creado en 2016, investiga las infracciones y tramita los procedimientos de transacción (composition), amonestación y orden de prohibición. El FinTech and Innovation Group gestiona el sandbox, el Festival y los programas de subvenciones; es la unidad con la que un fundador se encuentra primero en un congreso.[1]

La consecuencia práctica de esta estructura es que una empresa de activos digitales puede estar supervisada por dos o tres departamentos a la vez. Un titular de una licencia de major payment institution para servicios con digital payment tokens y de una Capital Markets Services Licence (licencia CMS) para la gestión de fondos responde ante el Payments Department y ante un departamento de Capital Markets Intermediaries. A ambos se suma el Anti-Money Laundering Department en las inspecciones. Los departamentos se coordinan, pero sus requerimientos llegan por separado y deben contestarse de forma coherente. El responsable de cumplimiento debería llevar un único registro de toda la correspondencia con la MAS, de modo que quien responde a un departamento conozca la respuesta dada a otro.

Nota práctica

A la MAS se accede por tres puertas. Para preguntar si una actividad está regulada, el formulario general de consultas del sitio web de la MAS recibe una respuesta escrita en unas semanas, prudente en su contenido y sin efectos jurídicos. Para una futura solicitud de licencia puede pedirse una reunión previa a través del Payments Department o del departamento de mercados de capitales competente. La MAS espera recibir con antelación un resumen escrito del modelo de negocio, de la estructura del grupo y de los controles previstos. Para un titular de licencia ya existente, la única puerta correcta es el contacto de supervisión indicado en la carta de concesión de la licencia; quien lo esquiva para dirigirse a un cargo de mayor rango deja recuerdo. En todos los casos, primero se escribe y después se pide una reunión. La MAS es una institución que lee.

© 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.

Notas

1. Organigrama de la MAS publicado en su sitio web en el apartado "Who We Are"; el Enforcement Department se creó en 2016 y el FinTech and Innovation Group en 2015, según los informes anuales de la MAS de 2015/2016 y 2016/2017. Los nombres de los departamentos son los vigentes en el momento de redactar este texto y pueden cambiar. ↩

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

© 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.