La Payment Services Act 2019 y la licencia para digital payment tokens

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 2019 (PSA) es la ley con arreglo a la cual obtienen su licencia la mayoría de las empresas cripto de Singapur. Se aprobó en enero de 2019 y entró en vigor el 28 de enero de 2020. Sustituyó a la Payment Systems (Oversight) Act y a la Money-changing and Remittance Businesses Act por un marco único, basado en la actividad, para siete servicios de pago.[1] Uno de los siete es el «digital payment token service». Un digital payment token (token de pago digital) se define como una representación digital de valor que se expresa como una unidad y que no está denominada en ninguna moneda ni vinculada por su emisor a ninguna moneda. Debe estar destinado a ser un medio de intercambio aceptado por el público como pago de bienes o servicios o para la extinción de una deuda. Debe poder transferirse, almacenarse o negociarse electrónicamente y reunir las demás características que la MAS (Monetary Authority of Singapore, la autoridad monetaria y supervisora financiera) pueda establecer.[2] Bitcoin y ether son DPT. Una stablecoin vinculada a una sola moneda queda excluida, en principio, de la definición de DPT precisamente por estar vinculada. No obstante, la MAS ha regulado en la práctica las stablecoins

© 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.

vinculadas a una sola moneda como DPT, a la espera del marco específico descrito en la sección 5. El dinero electrónico (e-money), denominado en una moneda y que representa un crédito frente al emisor, tiene su propia categoría.

El ámbito del servicio DPT se amplió con la Payment Services (Amendment) Act 2021, que la MAS puso en vigor el 4 de abril de 2024. Antes de esa fecha, el servicio comprendía la negociación de DPT y la facilitación de su intercambio cuando el proveedor llegaba a tener en su poder dinero o tokens. Desde entonces comprende también la transferencia de DPT, su custodia y la facilitación del intercambio sin posesión, con lo que los meros custodios, los intermediarios y los servicios de transferencia quedaron dentro del perímetro.[3] Una empresa que presta un servicio DPT necesita una licencia de standard payment institution si el valor mensual de sus operaciones se mantiene por debajo de 3 millones de S$ para un único servicio o de 6 millones de S$ para dos o más servicios. Por encima de esos umbrales necesita una licencia de major payment institution.[4] En la práctica, casi todas las empresas DPT serias solicitan desde el principio la licencia de major payment institution. La Parte K, capítulos I y II, trata la licencia en detalle.

La licencia DPT conlleva obligaciones que van mucho más allá de la prevención del blanqueo de capitales. El titular debe separar los activos de los clientes y mantenerlos en trust (fideicomiso), y debe conservar al menos el 90 % de los DPT de los clientes en almacenamiento en frío. Debe mantener controles de riesgo tecnológico que cumplan las Technology Risk Management Guidelines de la MAS, someterse a una auditoría independiente anual y cumplir las medidas de acceso para consumidores descritas en la sección 6.[5] El procedimiento de concesión es lento y selectivo. La MAS recibió varios cientos de solicitudes a partir de 2020 y, a mediados de 2026, había concedido licencias o autorizaciones de principio a unas pocas decenas de proveedores de servicios DPT, entre ellos Coinbase, Crypto.com, OKX, Gemini, Paxos y Circle.

Notas

1. Payment Services Act 2019 (No. 2 of 2019), en vigor desde el 28 de enero de 2020 en virtud de la Payment Services Act 2019 (Commencement)

© 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.

Notification 2019, con regímenes transitorios de seis meses para los proveedores de servicios de digital payment tokens y de doce meses para las demás actividades recién reguladas. ↩

2. Payment Services Act 2019, sección 2(1), definiciones de "digital payment token", "digital payment token service" y "e-money"; First Schedule, Part 3. ↩
3. Payment Services (Amendment) Act 2021 (No. 1 of 2021), modificaciones de la First Schedule, Part 3, en vigor desde el 4 de abril de 2024; MAS, "Response to feedback received on consultation on proposed amendments to the Payment Services Act", 2 de abril de 2024. ↩
4. Payment Services Act 2019, sección 6(5) (umbrales para las standard payment institutions); Payment Services Regulations 2019, reg. 15 y ss. (capital mínimo: 100 000 S$ para una standard payment institution y 250 000 S$ para una major payment institution). ↩
5. Payment Services (Amendment) Regulations 2023 y MAS Notice PSN08 "Disclosures and Communications"; MAS, Guidelines on Consumer Protection Measures by Digital Payment Token Service Providers (PS-G03), revisadas el 19 de septiembre de 2024, capítulo 5 (salvaguarda de los activos de los clientes), apartado 5.3 en vigor desde el 4 de octubre de 2024 y el resto desde el 19 de junio de 2025. ↩

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.