Criptoactivos: de la Payment Services Act a Project Guardian: consecuencias prácticas

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

Para las empresas que desean operar en Singapur

Una empresa que desee ofrecer servicios con criptoactivos desde Singapur debe determinar primero qué ley le resulta aplicable. Los servicios relativos a digital payment tokens prestados a clientes en Singapur requieren una licencia conforme a la Payment Services Act (PSA, la ley de servicios de pago). Los servicios relativos a valores tokenizados o a participaciones en fondos tokenizados se rigen por la Securities and Futures Act (SFA, la ley de valores y futuros) y, cuando se presta asesoramiento, por la Financial Advisers Act. Los servicios prestados únicamente a clientes fuera de Singapur requieren una licencia conforme a la Part 9 de la Financial Services and Markets Act, que en la práctica no se concederá. El procedimiento de licencia es largo y exigente, ya que la autoridad examina la sustancia de la empresa en Singapur, sus controles contra el blanqueo de capitales y su gestión del riesgo tecnológico.

© 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.

Para gestores patrimoniales y family offices

Para los bancos privados, los gestores patrimoniales externos y los family offices, la cuestión práctica es cómo mantener y gestionar criptoactivos por cuenta de sus clientes. La vía más segura pasa por un banco o un custodio con licencia que segregue los activos de los clientes en trust con arreglo a las normas vigentes desde octubre de 2024. La resolución en el asunto *ByBit* confirma que el cliente conserva un derecho de propiedad sobre los tokens, que sobrevive a la insolvencia del custodio si los activos están debidamente segregados. Los family offices que invierten en criptoactivos deben tener en cuenta las condiciones de los incentivos fiscales previstos en las secciones 13O y 13U de la Income Tax Act, descritos en el capítulo E.III, así como la comunicación de esas tenencias con arreglo a las normas internacionales de transparencia fiscal, examinada en el capítulo E.II.

Lista de comprobación

- Clasificar cada token y cada servicio: digital payment token, producto del mercado de capitales, token de utilidad o de gobernanza, o stablecoin dentro del marco de la MAS (Monetary Authority of Singapore, la autoridad monetaria y supervisora financiera) para stablecoins vinculadas a una sola moneda.
- Determinar dónde se encuentran los clientes: los servicios a clientes en Singapur se rigen por la Payment Services Act o la Securities and Futures Act, mientras que los servicios prestados desde Singapur únicamente en el extranjero se rigen por la Part 9 de la Financial Services and Markets Act.
- Comprobar si la contraparte dispone de licencia y para qué actividades, mediante el Financial Institutions Directory de la Monetary Authority y su Investor Alert List.
- Verificar que los activos de los clientes estén segregados y se mantengan en trust, y obtener por escrito la información sobre la política de custodia y el tratamiento de las pérdidas.

© 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.

- Para los clientes minoristas, documentar la evaluación del conocimiento de los riesgos y abstenerse de ofrecer incentivos, crédito y apalancamiento.
- Aplicar el programa completo contra el blanqueo de capitales, incluida la transmisión de la información sobre el ordenante y el beneficiario junto con las transferencias de tokens.
- Tratar una stablecoin como «regulada por la MAS» solo si cuenta con ese reconocimiento, y seguir la aplicación de las modificaciones legislativas sometidas a consulta en septiembre de 2026.
- Para los valores y fondos tokenizados, ajustar la documentación a los marcos de Guardian y comprobar el activo de liquidación utilizado.

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