Plataformas de intercambio, intermediarios y custodios con licencia

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

Las primeras licencias plenas para servicios de digital payment tokens se concedieron a finales de 2021 a Independent Reserve, una plataforma de intercambio fundada en Australia, y a DBS Vickers, la filial de intermediación bursátil de DBS Bank. A lo largo de 2022 y 2023 la MAS (Monetary Authority of Singapore, la autoridad monetaria y supervisora financiera) añadió las entidades singapurenses de varios grupos internacionales. Crypto.com recibió una licencia de entidad de pago principal en junio de 2023, la entidad singapurense de Circle en junio de 2023 y Coinbase Singapore en octubre de 2023, tras las aprobaciones de principio concedidas el año anterior. Blockchain.com y Ripple recibieron licencias en 2023, y GSR, el creador de mercado, en 2024. En 2024 y 2025 la lista se amplió, entre otras, a la entidad singapurense de OKX, Upbit Singapore, BitGo, Anchorage Digital y Gemini.[1] Entre las empresas nacionales con licencia en el mismo periodo figuran Coinhako, las empresas de pagos Fomo Pay y Triple-A, y StraitsX, que emite la

© 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.

stablecoin en dólares de Singapur XSGD. Paxos Digital Singapore recibió una licencia de entidad de pago principal en 2023 y la utiliza para emitir la stablecoin Global Dollar USDG.

Empresa (entidad singapurense)	**Licencia**	**Año**	**Actividad**
Independent Reserve	MPI (DPT)	2021	Plataforma de intercambio
DBS Vickers	MPI (DPT)	2021	Intermediación para miembros de DBS Digital Exchange
Coinhako	MPI (DPT)	2022	Plataforma de intercambio minorista
Crypto.com	MPI (DPT)	2023	Plataforma de intercambio, tarjetas
Circle Internet Singapore	MPI (DPT, dinero electrónico)	2023	Grupo emisor de USDC
Coinbase Singapore	MPI (DPT)	2023	Plataforma de intercambio, clientes institucionales
Blockchain.com	MPI (DPT)	2023	Plataforma de intercambio, monedero
Ripple Markets APAC	MPI (DPT)	2023	Pagos transfronterizos
Paxos Digital Singapore	MPI (DPT, dinero electrónico)	2023	Emisor de stablecoin (USDG)
StraitsX	MPI (DPT, dinero electrónico)	2023	Stablecoin en dólares de Singapur XSGD
GSR Markets	MPI (DPT)	2024	Creación de mercado
OKX SG	MPI (DPT)	2024	Plataforma de intercambio
Upbit Singapore	MPI (DPT)	2024	Plataforma de intercambio

© 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.

Empresa (entidad singapurense)	Licencia	Año	Actividad
BitGo Singapore	MPI (DPT)	2024	Custodia
Anchorage Digital Singapore	MPI (DPT)	2024	Custodia
Gemini	MPI (DPT)	2024–2025	Plataforma de intercambio
Sygnum Singapore	CMS, MPI (DPT)	2019 / 2024	Gestión de activos, intermediación
HashKey Capital Singapore	CMS	2022	Gestión de fondos

La tabla muestra tres cosas. Las plataformas de intercambio con licencia son, en su inmensa mayoría, las filiales singapurenses de grupos globales, lo que refleja la preferencia de la MAS por solicitantes con capital, historial de cumplimiento y una matriz a la que se pueda exigir responsabilidad. Los especialistas en custodia llegaron después de que la ampliación del perímetro en 2024 incorporara la custodia a la licencia. Los emisores de stablecoins tienen tanto la autorización para digital payment tokens como la de dinero electrónico, porque un token vinculado a una moneda fiduciaria es dinero electrónico conforme a la Payment Services Act, mientras que los servicios que lo rodean son servicios de digital payment tokens, una frontera que explica la parte K, capítulo I.

Sygnum merece una mención aparte porque encarna el modelo de doble centro que describe este libro. Fundada en 2017 con oficinas en Zúrich y Singapur, obtuvo de la FINMA en agosto de 2019 una licencia suiza de banco y de intermediario de valores y, ese mismo año, una licencia CMS singapurense para la gestión de activos. Más tarde añadió una licencia singapurense de entidad de pago principal. Un cliente de Sygnum puede mantener tokens en un banco suizo sujeto a la Ley suiza de bancos (BankG/LB) e invertir a través de un gestor singapurense sujeto a la Securities and Futures Act, dentro de un mismo grupo.[2] La parte P, capítulo IV utiliza esta estructura como modelo.

© 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. Licencia de entidad de pago principal de Coinbase Singapore anunciada el 2 de octubre de 2023, según Fintech News Singapore, «Coinbase Singapore Receives Major Payment Institution Licence from MAS» (2 de octubre de 2023); las demás fechas de este párrafo proceden del Financial Institutions Directory de la MAS y de los propios anuncios de los titulares de licencia. ↩
2. Autorización de Sygnum Bank AG por la FINMA como banco e intermediario de valores anunciada el 26 de agosto de 2019; licencia CMS de Sygnum Pte Ltd para la gestión de fondos concedida por la MAS en 2019; licencia de entidad de pago principal de Sygnum Singapore según el Financial Institutions Directory de la MAS. ↩

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.