Licencias de los intermediarios

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 Securities and Futures Act (SFA, la ley de valores y futuros) regula tanto la oferta como a los intermediarios que rodean a un token. Quien ejerza como actividad empresarial cualquiera de las actividades reguladas del Second Schedule debe ser titular de una Capital Markets Services Licence (licencia CMS) con arreglo a la s. 82 o estar exento. Las actividades reguladas incluyen la negociación de productos de los mercados de capitales, la gestión de fondos, el asesoramiento en finanzas corporativas y la prestación de servicios de custodia.[1] Una plataforma de mercado primario que organiza la venta de acciones tokenizadas negocia productos de los mercados de capitales. Un custodio que mantiene valores tokenizados por cuenta de clientes presta servicios de custodia. El gestor de un fondo tokenizado ejerce la gestión de fondos. Una plataforma que asesora a emisores sobre la estructuración de sus ofertas puede estar prestando asesoramiento en finanzas corporativas.

La licencia CMS es más exigente que la licencia de pagos en capital, conducta e información. El capital base para la negociación de productos de los mercados de capitales parte de 250 000 S$ para una empresa que no mantiene activos de clientes y asciende a 1 millón de S$ o más para una que sí los mantiene, con requisitos de capital basados en el riesgo adicionales.[2] Las normas de conducta de las Securities and Futures (Licensing and Conduct of Business) Regulations regulan los activos de

© 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.

los clientes, la segregación, la información y la llevanza de registros. La Financial Advisers Act 2001 añade una capa más cuando el intermediario asesora a inversores sobre productos tokenizados.

Un lector suizo advertirá el paralelismo con la Ley suiza de instituciones financieras (FINIG/LEFin), en la que una licencia de sociedad de valores cubre la negociación y una licencia de gestor de patrimonios o de gestor de patrimonios colectivos cubre la gestión (véase la Parte E, capítulo III). La licencia CMS singapurense es una única licencia con un alcance definido por actividades, de modo que una empresa que quiera negociar, gestionar y custodiar presenta una sola solicitud para tres actividades reguladas. Singapur no tiene un equivalente del gestor de patrimonios suizo sometido al régimen más ligero de los organismos de supervisión: todo titular de una licencia CMS está supervisado directamente por la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera).

Notas

1. SFA, s. 82(1) y Second Schedule, Parte 1, actividades reguladas que incluyen la negociación de productos de los mercados de capitales, la gestión de fondos, la prestación de servicios de custodia y el asesoramiento en finanzas corporativas. ↩
2. Securities and Futures (Financial and Margin Requirements for Holders of Capital Markets Services Licences) Regulations, Second Schedule, requisitos de capital base por actividad regulada. ↩

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

© 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.

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.