La licencia CMS y la licencia de la Parte 9

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

El procedimiento para una Capital Markets Services Licence (licencia CMS) conforme a la Securities and Futures Act (SFA, la ley de valores y futuros) sigue las mismas fases con un contenido distinto. El formulario de solicitud es el formulario de la SFA para las actividades reguladas que se pretenden. Los requisitos de capital mínimo y de capital en función del riesgo son más elevados. La dirección debe incluir personas que cumplan los requisitos de experiencia para la actividad regulada, y los representantes que tratan con los clientes deben notificarse conforme al régimen de notificación de representantes. El examen se centra en las normas de conducta, la segregación de los activos de los clientes y, en la gestión de fondos, el proceso de inversión y la valoración de los activos. Para los productos tokenizados de los mercados de capitales, el examen añade las cuestiones de custodia y liquidación tratadas en el capítulo VII. Los plazos son comparables. Para modelos novedosos que no encajan en los requisitos existentes está disponible la vía del FinTech Regulatory Sandbox de la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera).[1]

© 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.

La licencia de la Parte 9 conforme a la FSMA sigue formalmente las mismas fases, pero la realidad práctica descrita en el capítulo V es que la MAS solo la concederá en circunstancias sumamente limitadas. Un solicitante que esté comprendido en la Parte 9 y no reúna los requisitos para una licencia conforme a una de las leyes principales debe dar por hecho que la solicitud será denegada y planificar, en su lugar, una reestructuración.

Notas

1. MAS, FinTech Regulatory Sandbox Guidelines, noviembre de 2016, en su versión revisada, y las variantes Sandbox Express y Sandbox Plus introducidas en 2019 y 2022. ↩

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