La configuración del mercado

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 mercado singapurense de activos digitales es pequeño en número de empresas con licencia y grande en el peso de las instituciones que las respaldan. Suiza cuenta con varios cientos de empresas cripto afiliadas a organismos de autorregulación y una docena con licencia de la FINMA. A mediados de 2026 Singapur tenía unas pocas decenas de titulares de licencias de servicios de pago para servicios de digital payment tokens, un puñado de titulares de licencias CMS activos en tokens y tres bancos nacionales con sus propios programas de tokenización. El colectivo es reducido porque la MAS (Monetary Authority of Singapore, la autoridad monetaria y supervisora financiera) concede licencias con lentitud y las deniega a menudo, como explicó el capítulo II. Tiene peso porque las empresas que superaron el filtro son los grandes nombres globales, porque los bancos y los fondos soberanos participan y porque la propia MAS dirige el mayor programa de tokenización de cualquier regulador.[1]

El profesional debe leer este mercado teniendo presente la estructura de licencias. Una empresa que se presenta como «plataforma de intercambio de Singapur» puede tener una licencia de entidad de pago principal, una licencia de entidad de pago estándar, una aprobación de principio, una exención conforme a las disposiciones transitorias de 2024, una licencia CMS para otra actividad o nada en absoluto. El

© 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.

Financial Institutions Directory de la MAS recoge a cada titular de licencia por nombre y tipo de licencia, mientras que la Investor Alert List nombra a las empresas que, a juicio de la MAS, operan sin licencia. Consultar ambos lleva cinco minutos y es el primer acto de diligencia debida frente a cualquier contraparte singapurense.

Lista de comprobación

Antes de que su cliente deposite activos en una empresa singapurense de activos digitales, contrate con ella o invierta en ella, debería comprobar lo siguiente. - La entidad jurídica exacta, según el registro BizFile de la ACRA (Accounting and Corporate Regulatory Authority, el registro mercantil singapurense), con su número de entidad único. - Si esa entidad figura en el Financial Institutions Directory de la MAS, conforme a qué ley y para qué servicios, y si la licencia es plena o de principio. - Si la entidad o alguna filial figura en la Investor Alert List de la MAS. - Si los servicios que utilizará su cliente están comprendidos en las actividades autorizadas, porque una licencia para negociar digital payment tokens no cubre la custodia de tokens que son productos del mercado de capitales. - Si la entidad es la parte contratante según las condiciones de servicio o solo la filial local de un operador extraterritorial, una distinción que determinó el resultado para los clientes de varias quiebras de 2022 (parte J, capítulo V).

Notas

1. MAS, Financial Institutions Directory (registro consultable de titulares de licencia por tipo de licencia, incluidos los titulares de licencias de servicios de pago con autorización para «digital payment token service»), consultado para el periodo hasta junio de 2026; el número exacto de titulares de licencia cambia cada mes. ↩

© 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.

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