El equilibrio entre apertura e integridad

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 fórmula oficial

El Gobierno ha expresado su enfoque de la afluencia de capitales en una fórmula que se repite en las declaraciones oficiales. El prólogo del Comité Interministerial (Inter-Ministerial Committee) indica que sus recomendaciones se calibraron para no imponer una carga indebida a la gran mayoría de empresas legítimas. Y añade: «We continue to welcome legitimate investors and businesses, while remaining watchful and not falling prey to the allure of dirty money, to avoid tarnishing our hard-earned reputation as a trusted business hub.»[1] El mismo prólogo advierte de que ninguna medida erradicará por completo el blanqueo de capitales y de que siempre habrá guardianes del sistema (gatekeepers) incapaces de resistirse a su atractivo.[2]

La MAS (Monetary Authority of Singapore, la autoridad monetaria y supervisora financiera) ha planteado la cuestión de la competitividad en términos parecidos. Al presentar el informe anual en julio de 2026, su director general, Chia Der Jiun, afirmó que la competitividad de Singapur se basaba ante todo en su posición «as a trusted financial hub with access to a deep and diverse financial ecosystem and talent

© 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.

pool».[3] Desde esta perspectiva, la confianza es el producto que vende Singapur. La apertura sin integridad la destruiría, mientras que la integridad sin apertura la dejaría sin compradores.

Cuatro instrumentos de calibración

Las secciones anteriores muestran que el Estado calibra la afluencia de capitales con cuatro tipos de instrumentos. El primero es el precio. El Additional Buyer's Stamp Duty encarece la compra de vivienda para los extranjeros, mientras que los tipos más altos del impuesto sobre la renta y del impuesto de timbre del comprador piden a los ricos que contribuyan más. El segundo es la cantidad. El número de nuevos ciudadanos y residentes permanentes lo fija cada año el Gobierno, sin que los solicitantes tengan derecho alguno. El tercero son las condiciones. El Global Investor Programme y los incentivos para family offices exigen inversión, gasto local y empleo. Sus umbrales han subido a medida que crecía la demanda. El cuarto es el escrutinio. El marco de prevención del blanqueo de capitales, el control de los family offices y el intercambio de datos entre organismos examinan el origen de la riqueza.

Esta combinación es característica de Singapur. Un Estado con amplia discrecionalidad puede ajustar cada instrumento con rapidez, a menudo con efectos desde el día siguiente a un anuncio, como demostró la subida de abril de 2023. El inconveniente es la incertidumbre para las familias afectadas, que no pueden confiar en las normas vigentes cuando llegaron. La ventaja, desde la perspectiva del Estado, es la capacidad de reaccionar a las condiciones del mercado y a la opinión pública antes de que cualquiera de ellas desemboque en una crisis.

Quién se beneficia de la afluencia de capitales

La legitimidad política de la afluencia de capitales depende de que los singapurenses de a pie perciban sus beneficios. La respuesta oficial apunta al empleo, a la inversión y a la recaudación fiscal. El Economic Development Board (EDB, junta de desarrollo económico) ha citado los puestos de trabajo creados por los inversores acogidos al Global Investor Programme. La MAS ha señalado que los family offices con incentivos fiscales emplean a unos 2200 trabajadores locales y demandan los

© 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.

servicios de bancos, despachos de abogados y otros profesionales.[4] Las condiciones mínimas de gasto e inversión vinculadas a los incentivos están diseñadas para concretar estos beneficios.

La respuesta crítica apunta a los costes. Los recién llegados acaudalados compiten por un suelo escaso, encarecen la vivienda privada y amplían la brecha visible entre los muy ricos y la clase media. Cuando su riqueza es de origen dudoso, el daño reputacional de un solo escándalo recae sobre todo el país. La política del Gobierno puede leerse como un intento de responder a ambas partes: capta parte del beneficio mediante impuestos, condiciones y requisitos de empleo, y limita los costes mediante medidas inmobiliarias y escrutinio.

Consecuencias prácticas para las familias y sus asesores

Para las familias que se plantean trasladarse a Singapur y para sus asesores en Singapur, Ginebra u otros lugares, el análisis tiene consecuencias concretas. La primera se refiere al orden de los pasos. Dado que el coste de comprar una vivienda depende en gran medida del estatus de residencia, la familia debería resolver su vía de residencia antes de comprometerse con una compra inmobiliaria y valorar una vivienda de alquiler durante los primeros años. La segunda se refiere a la documentación. Los bancos, los proveedores de servicios para family offices y las autoridades examinarán el origen del patrimonio con mayor cuidado. Una familia que pueda documentar con claridad el origen de su fortuna avanzará más deprisa. La tercera se refiere al compromiso. Las solicitudes de residencia y de renovación de los permisos de reentrada se evalúan a la luz de la presencia real, la inversión y la integración de la familia en Singapur.

- Elija primero la vía de residencia: Employment Pass, Overseas Networks & Expertise Pass, Global Investor Programme o residencia permanente a través del empleo, con plazos realistas.
- Compruebe los umbrales vigentes del Global Investor Programme y de los incentivos para family offices en el momento de la solicitud, ya que ambos se han elevado en repetidas ocasiones.

© 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.

- Calcule el Additional Buyer's Stamp Duty antes de cualquier compra inmobiliaria, incluido el tipo del 65 % para entidades y transmisiones a trusts, y verifique cualquier trato derivado de tratados de libre comercio.
- Prepare un expediente sobre el origen del patrimonio con documentos acreditativos, ya que se espera que los guardianes del sistema verifiquen las declaraciones de forma independiente.
- Evite estructuras cuyo fin principal sea justificar un permiso de trabajo o un estatus de residencia, ya que las autoridades cruzan ahora los datos societarios y de inmigración.
- Verifique si la familia y su negocio presentan vínculos con personas del medio político o exposición a sanciones antes de dirigirse a los bancos.
- Cuente con cambios normativos: el Estado ajusta impuestos, impuestos de timbre y condiciones de los programas con rapidez, a menudo con efecto inmediato.

Notas

1. Inter-Ministerial Committee on Anti-Money Laundering, *Report*, octubre de 2024, Foreword: recomendaciones calibradas «so that we do not place undue burden on the large majority of businesses, which are legitimate. We continue to welcome legitimate investors and businesses, while remaining watchful and not falling prey to the allure of dirty money, to avoid tarnishing our hard-earned reputation as a trusted business hub.» ↩
2. Inter-Ministerial Committee on Anti-Money Laundering, *Report*, octubre de 2024, Foreword: «there is no silver bullet to completely eradicate money laundering. At some point in the future, some bad actors will find new ways of laundering their illicit wealth, and some gatekeepers will be unable to say no to its allure.» ↩
3. *The Business Times*, 29 de julio de 2026, cit. supra, que recoge las palabras de Chia Der Jiun: «First and foremost, our competitiveness rests on a broader

© 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.

base – on our position as a trusted financial hub with access to a deep and diverse financial ecosystem and talent pool.» ↩

4. Monetary Authority of Singapore, "Written reply to parliamentary question on number of jobs created by single family offices", Gan Kim Yong, 5 de febrero de 2025 (mas.gov.sg, consultado en noviembre de 2026): «SFOs receiving tax incentives currently employ about 2,200 locals»; "Written reply on SFOs", 5 de agosto de 2026: los SFO contribuyen al empleo en la gestión de activos y en servicios conexos como la banca privada, el asesoramiento jurídico y fiscal, la contabilidad y la administración de fondos. ↩

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