Gestión de fondos, gestores patrimoniales externos y licencias: consecuencias prácticas

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

Para los clientes

Un cliente que confía su patrimonio a un gestor de Singapur debe comprobar primero su situación regulatoria. La Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) publica un directorio de entidades financieras y un registro de representantes, que indican si una empresa tiene licencia y qué personas están designadas para actuar en su nombre.[1] El cliente también debe verificar si la empresa dispone de un seguro de responsabilidad civil profesional, ya que un gestor A/I está obligado a informar de si lo tiene.

La documentación contractual merece la misma atención. El poder limitado debe excluir las transferencias a terceros, y el mandato debe definir con precisión la estrategia y las restricciones. La cláusula de comisiones debe abarcar todos los pagos que recibe el gestor. El cliente también debe saber que, al dar su aceptación expresa

© 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.

(opt-in) como inversor acreditado, renuncia a parte de la protección de la que gozan los inversores minoristas. Esa opción conviene a la mayoría de los clientes acaudalados de los gestores externos, pero debe tomarse de forma consciente.

Para los gestores

Una empresa que desee establecerse como gestora en Singapur debe prever un examen de hasta seis meses para una solicitud completa, y más largo si es compleja o incompleta. A ello se suman hasta seis meses para cumplir las condiciones de la aprobación de principio (in-principle approval). Necesita un equipo que cumpla los requisitos de competencia desde el primer día, un plan de negocio creíble, una oficina real y una estructura de propiedad en la que los gestores controlen la sociedad. Después tendrá que convivir con obligaciones continuas: declaraciones periódicas, notificación de cambios, auditorías anuales, custodia y valoración independientes y un programa de cumplimiento normativo del que es responsable el consejero delegado. Las empresas procedentes del régimen de registro han aprendido que la MAS examina tanto la conducta como los documentos.

Lista de comprobación para profesionales

- Confirmar que el gestor posee una Capital Markets Services Licence (licencia CMS) para gestión de fondos, identificar su categoría (minorista, A/I o capital riesgo) y comprobar cualquier condición de la licencia, como un límite de activos gestionados heredado del antiguo régimen de registro.
- Verificar que cada cliente atendido por un gestor A/I alcanza los umbrales de inversor acreditado, ha dado su aceptación expresa por escrito y se revisa periódicamente.
- Comprobar que el consejero delegado y los administradores ejecutivos residen en Singapur, cumplen los requisitos de experiencia y tienen una participación de control cuando la empresa no forma parte de un grupo empresarial consolidado.

© 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.

- Confirmar la custodia independiente en un banco o custodio debidamente autorizado y la valoración independiente por un tercero o por una función separada.
- Revisar el contrato de gestión de inversiones, el poder limitado y el acuerdo de cooperación con el banco custodio, incluida la exclusión de pagos a terceros.
- Obtener una relación escrita de todas las comisiones, retrocesiones y demás pagos que el gestor recibe en relación con la cuenta.
- Identificar a la persona responsable del cumplimiento normativo, comprobar que es independiente del front office y, si se recurre a un proveedor externo, revisar su cualificación, su presencia y el alcance de su trabajo.
- Confirmar el cumplimiento de la Notice SFA 04-N02 y la coordinación de la diligencia debida con el banco custodio.
- Comprobar el seguro de responsabilidad civil profesional y los mecanismos de continuidad para el caso de que el fundador deje de estar disponible.

Notas

1. Monetary Authority of Singapore, Financial Institutions Directory, eservices.mas.gov.sg/fid, y Financial Institution Representatives Register, eservices.mas.gov.sg/rr (ambos consultados en noviembre de 2026). ↩

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.