Consecuencias prácticas para gestores de activos, bancos y asesores

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 profesionales, el capital estatal de Singapur es ante todo un conjunto de contrapartes. Los gestores de activos buscan mandatos de GIC y Temasek. Los bancos conceden préstamos a las participadas de Temasek y estructuran operaciones para ellas. Abogados y asesores intervienen en las inversiones de GIC y Temasek en el extranjero, donde estos inversores se enfrentan cada vez más al control de inversiones extranjeras, a normas sobre sanciones y al escrutinio regulatorio. La dimensión geopolítica de ese escrutinio se examina en el capítulo K.V.

Tres puntos merecen atención. GIC y Temasek son personas jurídicas distintas, con gobierno corporativo propio, equipos de inversión separados y actitudes diferentes ante la divulgación de información. Una contraparte no debe suponer que una decisión de una vincula a la otra, ni que alguna de ellas actúa siguiendo instrucciones del gobierno. Las propias declaraciones del gobierno subrayan que ni el Ministerio de Finanzas ni el Consejo de Ministros dirigen las decisiones de inversión

© 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.

individuales. Tampoco debe suponer una contraparte que la propiedad estatal implica una garantía del Estado. La deuda de Temasek es suya. Los bonos de sus participadas tampoco cuentan con garantía del gobierno.

Los asesores de clientes privados también deben entender cómo afecta el CPF a sus clientes. Los ciudadanos y residentes permanentes de Singapur mantienen una gran parte de su ahorro en el CPF, que se rige por sus propias normas sobre retirada, designación de beneficiarios y uso para la vivienda. Para los clientes que emigran, el tratamiento de los saldos del CPF en caso de renuncia a la ciudadanía o a la residencia permanente es una cuestión práctica. En la planificación patrimonial en Singapur, tratada en los capítulos E.III y E.IV, las designaciones de beneficiarios del CPF operan al margen de los testamentos y los trusts y deben coordinarse con ellos.

- Identifique qué entidad estatal es la contraparte: el ministro de Finanzas, GIC, Temasek, una participada de Temasek o la Monetary Authority.
- Compruebe si la entidad actúa por cuenta propia (Temasek) o como gestora de activos del gobierno (GIC).
- En los mandatos, revise los criterios de externalización, incluido el requisito de presencia en Singapur y de personal de inversión local.
- En operaciones en el extranjero, valore si se aplican las normas del país receptor sobre inversiones extranjeras de entidades estatales y si es pertinente la autoevaluación del inversor conforme a los Principios de Santiago.
- No trate una participación estatal como una garantía del Estado sobre las obligaciones de una participada.
- En el caso de clientes privados, analice los saldos del CPF, las designaciones de beneficiarios y su uso para la vivienda junto con los testamentos, los trusts y las estructuras holding.
- Para clientes que abandonan Singapur, compruebe las normas sobre la retirada de los saldos del CPF en caso de renuncia a la ciudadanía o a la residencia permanente.

© 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