Private trust companies

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

Finalidad y estructura

Una private trust company (PTC) es una sociedad constituida para actuar como trustee de los trusts de una sola familia. Sus acciones suelen estar en manos de un purpose trust, una fundación o un holding trust con un trustee profesional, mientras que su consejo está integrado por miembros de la familia, asesores de confianza y administradores independientes. La PTC permite a la familia participar en las decisiones sobre el trust, incluidas las distribuciones, sin reservar facultades personalmente al constituyente. El consejo de la PTC ejerce esas facultades como trustee y tiene deberes fiduciarios frente a los beneficiarios, lo que otorga a la familia influencia dentro de un marco de rendición de cuentas.

Las ventajas residen en la gobernanza y la continuidad. Los miembros de la familia que forman parte del consejo aprenden el oficio de trustee y pueden prepararse para relevar al fundador. Pueden nombrarse asesores que conocen a la familia. Como la familia controla a su propio trustee, un cambio en la titularidad de una sociedad fiduciaria profesional deja de amenazar la estructura. Los inconvenientes son el coste y la responsabilidad. Una PTC necesita sus propias reuniones del consejo, actas,

© 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.

cuentas y cumplimiento normativo, y los administradores que son miembros de la familia pueden responder personalmente por incumplimientos del trust que un trustee profesional habría evitado.

La exención y su condición

El Derecho de Singapur admite las PTC y las exime de licencia, de modo que una PTC no necesita registrarse ante la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera). Sin embargo, debe encomendar a una sociedad fiduciaria con licencia su cumplimiento normativo en materia de prevención del blanqueo de capitales. La MAS formula la condición con claridad: las private trust companies «must engage a licensed trust company to meet AML/CFT requirements».[1]

Esta condición define el modelo de Singapur. La familia conserva las decisiones del trustee, mientras que una entidad regulada lleva a cabo la diligencia debida respecto del cliente, supervisa las operaciones y comunica las sospechas. La supervisión alcanza a la PTC de forma indirecta, a través de la sociedad fiduciaria con licencia que le presta servicio. El modelo se asemeja a la práctica de Jersey y Guernsey, donde una PTC exenta es administrada por un fiduciario con licencia. Hong Kong no ofrece un marco específico, por lo que las familias de Hong Kong suelen establecer sus PTC en otras jurisdicciones.[2]

¿Quién es titular de la PTC?

La titularidad de la PTC plantea un problema que el Derecho de Singapur no puede resolver por sí solo. Si la familia posee directamente las acciones, estas forman parte del patrimonio personal y de la herencia de los miembros de la familia, lo que expone a la PTC a sus acreedores y a conflictos sucesorios. La solución habitual es un non-charitable purpose trust o una fundación que posea las acciones con el único fin de ser titular de la PTC. El Derecho de Singapur no permite ni el non-charitable purpose trust ni la fundación privada. Por ello, las familias mantienen su PTC

© 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.

singapurense a través de un purpose trust de Jersey, Guernsey, las Islas Caimán o las Islas Vírgenes Británicas, o mediante una fundación constituida conforme al Derecho de Liechtenstein, Jersey o Panamá.

El resultado es una estructura con una capa superior offshore y una capa operativa en Singapur. Los profesionales la consideran viable, aunque añade costes y un segundo equipo de asesores. Implica también que una estructura singapurense no siempre puede explicarse a un regulador, a un banco o a un tribunal haciendo referencia únicamente al Derecho de Singapur. Los críticos citados más arriba ven en la ausencia de purpose trusts la razón principal por la que Singapur aún no se ha convertido en un centro fiduciario completo por derecho propio.

Cuándo conviene una PTC

Una PTC conviene a familias con patrimonios cuantiosos y complejos, normalmente una empresa operativa, varios trusts y parientes dispuestos a participar en la gobernanza. Conviene menos a una familia cuyo patrimonio consiste en una cartera de cuentas bancarias, para la que una sociedad fiduciaria con licencia que actúe como trustee ofrece la misma protección a menor coste. En la práctica, muchas PTC de Singapur conviven con un single family office que gestiona las inversiones de los trusts. El régimen de los family offices, examinado en el capítulo III de esta parte, exige a menudo un vehículo de fondos para esas inversiones. Ese vehículo es cada vez más la Variable Capital Company (VCC).

Notas

1. Bedell Cristin, “Jurisdictional Comparison” (agosto de 2020), citado más arriba, punto (17): Trust Companies (Exemptions) Regulations y Trust Companies Act; no es necesario registrarse ante la MAS, pero la PTC debe encomendar a una sociedad fiduciaria con licencia la prestación de los servicios de prevención del blanqueo de capitales. MAS, “Licensed Trust Companies”, citado más arriba. ↩

© 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.

2. Bedell Cristin, “Jurisdictional Comparison” (agosto de 2020), citado más arriba, puntos (17) y (21): una PTC exenta de Jersey debe ser administrada por una persona con licencia para ejercer la actividad de sociedad fiduciaria; una PTC exenta de Guernsey debe ser administrada por una sociedad con licencia conforme a la Fiduciaries Law; Hong Kong carece de legislación específica, y las PTC para estructuras de Hong Kong suelen constituirse en otras jurisdicciones offshore. ↩

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