# Escenario uno: el centro asiático consolidado

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

## Supuestos

El primer escenario prolonga las tendencias del periodo iniciado en 2020. La riqueza asiática sigue creciendo más deprisa que la de Europa y Norteamérica. Boston Consulting Group preveía que la riqueza financiera de China continental crecería un 9 % anual hasta 2030 y que los mercados emergentes sumarían casi 7 billones de dólares estadounidenses de riqueza financiera en el mismo periodo.[1] Las tensiones comerciales persisten sin cerrar los canales del capital y del comercio. La economía mundial sigue siendo lo bastante abierta como para que un intermediario situado entre las grandes potencias pueda servir a ambas. Singapur evita un gran escándalo, y sus reguladores mantienen el equilibrio entre apertura y control que describió la parte E.

El escenario supone también que la política del Gobierno de Singapur se mantiene. La Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) sigue siendo a la vez regulador y promotor del sector financiero, como mostró la parte C al describir la fundación de la autoridad el 1 de enero de 1971.[2] Los regímenes de incentivos para fondos y family offices, examinados en el capítulo III

© 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.

de la parte E, siguen disponibles en sus condiciones endurecidas. El Estado continúa invirtiendo en infraestructuras, en educación y en la reputación de los tribunales y de las instituciones arbitrales descritos en la parte F.

## El cuadro en 2035

En este escenario, Singapur es en 2035 el principal centro financiero del Sudeste Asiático y de Asia meridional y uno de los dos principales centros para la riqueza de Asia oriental, junto a Hong Kong. Su sector de gestión de activos sigue creciendo. Una simple ilustración aritmética muestra la escala: si los activos gestionados crecieran un 7 % anual a partir de 6,7 billones de S$, aproximadamente se duplicarían hasta unos 13 billones de S$ en 2035. Un cálculo así es un ejercicio de capitalización compuesta, ofrecido para mostrar lo que significaría un éxito continuado. El segmento de los family offices crece con la transmisión de las fortunas asiáticas creadas desde los años ochenta. La Variable Capital Company (VCC) se convierte en el vehículo estándar de los fondos privados asiáticos.

El centro también se diversifica. Sus casas de comercio de materias primas, descritas en la parte G, siguen la transición energética hacia los metales, el gas natural licuado y los créditos de carbono. Sus bancos y aseguradoras financian la transición de la región, bajo un impuesto sobre el carbono que el Gobierno elevó de 25 S$ por tonelada en 2024 y 2025 a 45 S$ por tonelada en 2026 y 2027, con el objetivo de alcanzar entre 50 y 80 S$ en 2030.[3] El capítulo II de esta parte examina la estrategia de finanzas sostenibles de la que depende este elemento del escenario. Los tribunales y las instituciones arbitrales de Singapur siguen atrayendo los litigios de la región, mientras que sus bufetes, sociedades fiduciarias y administradores de fondos emplean a una parte creciente de la población activa.

## Condiciones

El centro consolidado es el escenario base, pero depende de decisiones que aún no se han tomado. La primera atañe a los mercados de capitales. El mercado de renta variable cotizada ha seguido siendo poco profundo en comparación con el tamaño del sector de gestión de activos. En junio de 2026, la Singapore Exchange (SGX, la

© 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.

bolsa de Singapur) contaba con 601 sociedades cotizadas y una capitalización bursátil total de 1,129 billones de S$.[4] El director gerente de la autoridad, Chia Der Jiun, declaró en julio de 2026 que los debates con el sector sobre la competitividad de las actividades de los mercados financieros concluirían en breve. Subrayó que la competitividad de Singapur descansaba ante todo «en nuestra posición como centro financiero de confianza con acceso a un ecosistema financiero y a una reserva de talento profundos y diversos».[5] Un centro que gestiona 6,7 billones de S$ mientras solo cotiza una fracción de las empresas en crecimiento de la región deja la creación de valor en manos de otras bolsas.

La segunda condición es la competitividad en gestión patrimonial frente a Hong Kong y Dubái, que examinó el capítulo III de esta parte. Boston Consulting Group señaló que más del 60 % de los activos gestionados en Hong Kong procedía de China continental, frente a algo menos del 30 % en Singapur.[6] La diversidad de la clientela de Singapur es una fortaleza en este escenario, ya que reparte el riesgo entre la India, el Sudeste Asiático, Oriente Medio y Europa. La tercera condición es la capacidad. La vivienda, las oficinas, la energía y los colegios deben seguir el ritmo del crecimiento. La política en torno a una clase acaudalada extranjera muy visible, examinada en el capítulo V de la parte I, debe seguir siendo manejable.

## Riesgos dentro del éxito

El centro consolidado lleva en sí el germen de sus propias dificultades. El crecimiento de la riqueza privada encarece el coste de la vida y el precio de la vivienda para los ciudadanos de Singapur, lo que puede volver a la opinión pública contra los instrumentos que la atraen. La concentración de la riqueza procedente de unos pocos países de origen hace al centro vulnerable a los cambios en su política, como controles de capitales, amnistías fiscales y campañas contra funcionarios que poseen activos en el extranjero. El éxito atrae además dinero que el centro no quiere. El auge de los family offices precedió al caso de blanqueo de capitales de 2023, en el que los condenados utilizaron sociedades, cuentas bancarias e inmuebles en Singapur, como mostró el capítulo VI de la parte E. El primer escenario depende, por tanto, de la vigilancia que pone a prueba el cuarto escenario.

© 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.

## Señales indicadoras

Entre los indicadores de que se está desarrollando el primer escenario figuran unas entradas netas de activos gestionados que se mantengan por encima de 300 000 millones de S$ al año, un número creciente de nuevas salidas a bolsa en la Singapore Exchange, una cuota estable o creciente de Singapur en el volumen mundial de negociación de divisas en la encuesta del BPI de 2028 y solicitudes de family offices procedentes de un abanico cada vez más amplio de países.

# Notas

1. Boston Consulting Group, nota de prensa de 27 de mayo de 2026 (bcg.com): se prevé que la riqueza financiera de China continental crezca «9% annually through 2030»; se espera que los mercados emergentes sumen casi 7 billones de dólares estadounidenses de riqueza financiera hasta 2030, encabezados por la India, Brasil y México. ↩
2. Wikipedia, «Monetary Authority of Singapore» (consultado en noviembre de 2026): la MAS «was founded on 1 January 1971»; Gan Kim Yong, presidente desde el 15 de mayo de 2024; Chia Der Jiun, director gerente. ↩
3. National Climate Change Secretariat, «Carbon Tax», nccs.gov.sg (consultado en noviembre de 2026): 5 S$/tCO2e en 2019–2023, 25 S$/tCO2e en 2024–2025, 45 S$/tCO2e en 2026–2027, «with a view to reaching S$50-80/tCO2e by 2030»; desde 2024, los créditos de carbono internacionales admisibles pueden compensar hasta el 5 % de las emisiones sujetas al impuesto. ↩
4. Wikipedia, «Singapore Exchange» (consultado en noviembre de 2026): «As of June 2026, there were 601 listed companies» con «a total market capitalisation of SGD 1.129 trillion»; en julio de 2026, la SGX introdujo sus primeros Singapore Depository Receipts basados en sociedades cotizadas en Estados Unidos, con lo que el programa de certificados de depósito se amplió a 38 instrumentos. ↩
5. *Business Times*, 29 de julio de 2026 (supra): Chia Der Jiun en la rueda de prensa sobre el informe anual de la MAS, acerca de la revisión de la competitividad de

© 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.

las actividades de los mercados financieros ante la competencia de Hong Kong, que se esperaba concluir «shortly», y la declaración citada. ↩

6. finews.asia, «Global Wealth Report: Hong Kong Overtakes Switzerland» (2026): más del 60 % de los activos gestionados en Hong Kong procede de China continental; «just under 30 percent» en Singapur. ↩

## 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