El escrutinio posterior a 2023

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

El caso de blanqueo de capitales y los family offices

El 15 de agosto de 2023, la policía detuvo a diez ciudadanos extranjeros en redadas coordinadas. Los activos finalmente incautados, congelados o sujetos a órdenes de prohibición de disposición ascendieron a unos 3000 millones de S$. Los diez fueron condenados a penas de entre 13 y 17 meses de prisión, con decomiso de activos.[1] El caso se examina en detalle en el capítulo VI de esta parte. Para el régimen de los family offices, su relevancia residía en un hecho que salió a la luz en el Parlamento: seis fondos de single family offices con incentivos fiscales estaban vinculados a los condenados o a sus cónyuges.

En una respuesta de 2 de julio de 2024, Gan Kim Yong explicó que los beneficios fiscales se habían retirado a partir del ejercicio en el que los propietarios o sus cónyuges fueron acusados o condenados. Los beneficios obtenidos con anterioridad no podían recuperarse salvo que se hubieran incumplido las condiciones, aunque los activos decomisados superaban los beneficios fiscales.[2] El episodio mostró los límites de la concesión como instrumento de control. La Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) podía revocar un beneficio fiscal. No podía deshacer el daño reputacional de haberlo concedido.

© 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.

El 4 de julio de 2025, la MAS impuso sanciones por un total de 27,45 millones de S$ a nueve entidades financieras por incumplimientos de la normativa contra el blanqueo de capitales relacionados con el caso.[3] Las sanciones confirmaron la lógica del marco. Los bancos que admiten como clientes a los family offices y a sus principales constituyen la primera línea de defensa y soportan las consecuencias cuando esta falla.

La siguiente prueba llegó en 2025. Después de que Estados Unidos impusiera sanciones a personas vinculadas a Prince Holdings, la MAS identificó dos fondos de family offices con incentivos fiscales vinculados a las personas sancionadas y puso fin a sus incentivos. En la misma respuesta de 5 de noviembre de 2025, Chee Hong Tat, ministro de Desarrollo Nacional y vicepresidente de la MAS, indicó que en los tres años anteriores se había rechazado alrededor del 3 % de unas 1300 solicitudes conforme a las secciones 13O y 13U. Menos del 1 % de los family offices exentos de ese periodo había estado vinculado a condenas por blanqueo de capitales. Describió el enfoque de la MAS como proporcionado al riesgo.[4]

Control previo y origen del patrimonio

Tras el caso, el procedimiento de solicitud del incentivo fiscal cambió de naturaleza. Según se informó, a partir del 1 de octubre de 2024 los solicitantes necesitaban un informe de verificación (screening report) sobre la familia elaborado por uno de un reducido número de proveedores autorizados, entre ellos varias grandes firmas de auditoría. Las preguntas sobre el origen del patrimonio se hicieron más detalladas. La declaración de todas las nacionalidades, incluidas las anteriores, pasó a ser la norma. La MAS ha declarado que examina a los solicitantes en busca de informaciones negativas y de riesgos de blanqueo de capitales y de financiación del terrorismo, y que los solicitantes deben abrir cuentas en entidades financieras singapurenses, que realizan su propia diligencia debida.[5]

El efecto inmediato fue una fuerte ralentización. Los plazos de tramitación se alargaron. Familias que habían trasladado personal a Singapur esperaron meses una decisión mientras sus cuentas bancarias seguían en proceso de admisión. En julio de 2025, Chee Hong Tat, vicepresidente de la MAS, anunció que la mayoría de las

© 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.

solicitudes se tramitarían en adelante en un plazo de tres meses, frente a casi doce meses en el punto álgido de la acumulación de expedientes. Añadió que las autoridades estaban trabajando con los bancos privados para agilizar la apertura de cuentas. El 25 de mayo de 2026, el Private Banking Industry Group se comprometió a reducir a menos de un mes, a finales de 2026, el plazo de apertura de cuentas para la mayoría de los clientes, frente a una mediana del sector de cinco a seis semanas.[6]

El Parlamento pide cifras

El family office se convirtió en un tema recurrente de las preguntas parlamentarias. Los diputados preguntaron por el número de oficinas, su empleo, su origen, sus activos y los ingresos fiscales a los que se renunciaba. El Gobierno respondió a las primeras preguntas y, en lo sustancial, se negó a responder a las demás. En agosto de 2026, un diputado designado (Nominated Member) preguntó por los activos gestionados de las oficinas aprobadas por país de origen y por el número y el volumen de las solicitudes pendientes. La respuesta dio el número total y el origen regional, pero ninguna cifra sobre activos.[7]

La reticencia tiene sus razones. Unas cifras detalladas por país podrían dejar al descubierto a familias concretas de mercados de origen pequeños, y las propias cartas de concesión son confidenciales. La falta de datos dificulta, no obstante, evaluar si el incentivo se autofinancia. Los críticos señalan los ingresos fiscales a los que se renuncia y el efecto de los recién llegados acaudalados sobre los precios inmobiliarios y el sentir de la población, cuestión que examina el capítulo V de la parte I. Los partidarios señalan el empleo, el gasto y el negocio generado para el sector financiero.

Riesgos de gobierno dentro del family office

El escrutinio posterior a 2023 no se limitó al blanqueo de capitales. El rápido crecimiento del sector puso a familias sin experiencia en contacto con asesores de calidad desigual. En marzo de 2025, el fundador de un family office acudió a los tribunales contra cuatro antiguos empleados y una sociedad de las Islas Vírgenes Británicas, alegando la apropiación indebida de unos 74 millones de S$ descubierta

© 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.

en diciembre de 2023.[8] En el momento de redactar este texto, las alegaciones no se habían juzgado. El caso motivó la pregunta parlamentaria de abril de 2025 antes mencionada. Ilustra algo que la propia MAS ha señalado: puesto que los family offices no están regulados, la protección de la familia depende de su propio gobierno y de sus propios controles.

Equilibrio entre atractivo e integridad

La circular de 31 de julio de 2026 muestra que el péndulo no se ha movido solo hacia la restricción. Concede a los family offices más tiempo para contratar a sus profesionales de inversión, limita la comprobación del tamaño mínimo al momento de la solicitud y al final de cada periodo, y simplifica las condiciones de gasto y de inversión de capital.[9] La circular siguió a una revisión anunciada en el Parlamento en octubre de 2025, que pretendía reducir las fricciones operativas mediante una documentación de solicitud y unas obligaciones de información más sencillas y una gama más amplia de inversiones admisibles. La MAS afirmó entonces que no había observado una salida neta de family offices.[10] El marco de licencias suprimió el requisito de un dictamen jurídico y amplió los plazos de presentación. Al mismo tiempo, la condición de la cuenta bancaria abarca ahora a todas las oficinas y a todas las concesiones, y el límite de cinco generaciones cierra una vía por la que inversores no vinculados entre sí podrían haber agrupado su dinero.

El régimen resultante combina generosidad en el fondo con rigor en el procedimiento. El beneficio fiscal en sí no se ha reducido. Los tamaños mínimos de 20 y 50 millones de S$ siguen donde estaban en 2023. El Estado ha concentrado su esfuerzo en saber quiénes son las familias, de dónde procede su dinero y qué bancos lo custodian. El capítulo VI de esta parte extrae la lección más amplia del caso de 2023 para la admisión de clientes y las comprobaciones del origen del patrimonio. El capítulo III de la parte K compara el enfoque de Singapur con el de sus competidores.

© 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.

Notas

1. Wikipedia, «2023 Singapore money laundering case» (consultado en noviembre de 2026): detenciones el 15 de agosto de 2023; unos 3000 millones de S$ en activos; penas de 13 a 17 meses para los diez condenados, con decomiso de activos. ↩
2. MAS, respuesta escrita de Gan Kim Yong a una pregunta parlamentaria de Usha Chandradas, Nominated Member of Parliament (diputada designada), 2 de julio de 2024 (mas.gov.sg, «Written reply to Parliamentary Question on SFOs awarded tax benefits linked to money laundering case»): seis fondos de SFO beneficiarios de incentivos fiscales vinculados a personas condenadas en el caso o a sus cónyuges; beneficios retirados a partir del ejercicio en el que los propietarios o sus cónyuges fueron acusados o condenados; sin recuperación de los beneficios anteriores salvo incumplimiento de las condiciones; los activos decomisados superan con creces cualquier beneficio fiscal concedido. ↩
3. Wikipedia, «2023 Singapore money laundering case» (consultado en noviembre de 2026): el 4 de julio de 2025, la MAS impuso sanciones por 27,45 millones de S$ a nueve entidades financieras por incumplimientos de la normativa contra el blanqueo de capitales relacionados con el caso. ↩
4. MAS, respuesta escrita de Chee Hong Tat, ministro de Desarrollo Nacional y vicepresidente de la MAS, en nombre de Gan Kim Yong, a preguntas parlamentarias de Kenneth Tiong, He Ting Ru, Sylvia Lim, Louis Chua Kheng Wee y Abdul Muhaimin Abdul Malik, 5 de noviembre de 2025 (mas.gov.sg, «Single Family Office tax incentive recipients following US sanctions on Prince Holdings»). ↩
5. Caproasia, 12 de julio de 2025, citado más arriba, que informa de que las solicitudes a partir del 1 de octubre de 2024 requieren un informe de verificación de uno de seis proveedores, entre ellos EY, KPMG, PwC y BDO Advisory; Caproasia, 18 de octubre de 2024, citado más arriba, que recoge las respuestas parlamentarias de 16 de octubre de 2024 sobre el examen de 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.

solicitantes por la MAS y sobre las cuentas en entidades financieras singapurenses. ↩

6. Caproasia, «Singapore Tax Incentives (13O & 13U) Family Offices Application Wait Time Reduced from 12 Months to 3 Months …», 12 de julio de 2025; Hubbis, «What Practitioners Should Know About Singapore's New 3-Month Family Office Tax Incentive Approval Regime» (hubbis.com, consultado en noviembre de 2026): aprobaciones en «close to 12 months» a finales de 2023 y principios de 2024, objetivo de «within three months» siempre que las solicitudes estén completas; Association of Banks in Singapore, nota de prensa «Singapore Private Banking Industry Group to Enhance Customer Onboarding Processes to Achieve Faster Account Opening Times», 25 de mayo de 2026. ↩
7. MAS, respuesta escrita de 5 de agosto de 2026 al Dr. Neo Kok Beng, citada más arriba, que no ofrece ninguna cifra de activos gestionados de los SFO ni aborda las solicitudes pendientes. ↩
8. Caproasia, 12 de julio de 2025, citado más arriba, que informa de una demanda presentada en marzo de 2025 por el fundador de un single family office contra cuatro antiguos empleados y una sociedad de las Islas Vírgenes Británicas por la presunta apropiación indebida de 74 millones de S$, descubierta en diciembre de 2023. ↩
9. MAS, FDD Cir 05/2026, apdo. 1(b). ↩
10. MAS, respuesta escrita de Gan Kim Yong a una pregunta parlamentaria de He Ting Ru, 14 de octubre de 2025 (mas.gov.sg, «Written reply on family offices»). ↩

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.

© 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.

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

© 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.