La Financial Advisers Act

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

Ámbito de aplicación y licencias

La Financial Advisers Act (FAA, la ley de asesores financieros) entró en vigor junto con la Securities and Futures Act (SFA) el 1 de octubre de 2002. Reunió en una sola ley los distintos regímenes del asesoramiento sobre productos de inversión, incluidos los fondos de inversión (unit trusts) y los seguros de vida. Al mismo tiempo se derogaron la Insurance Intermediaries Act 1999 y sus reglamentos. La Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) describe la FAA como la ley que rige «the regulation of financial advisers in Singapore, including their representatives and supervisors».[1]

La sección 6 contiene la prohibición básica. Nadie puede actuar como asesor financiero en Singapur respecto de ningún servicio de asesoramiento financiero si no está autorizado por una licencia de asesor financiero o exento. La infracción se castiga con una multa de hasta 75 000 dólares, prisión de hasta tres años o ambas penas. La sección alcanza también conductas en el extranjero destinadas a inducir, o que puedan inducir, al público de Singapur a utilizar los servicios del asesor.[2] Este elemento extraterritorial es relevante para los bancos privados y gestores de activos extranjeros que se dirigen a residentes en Singapur desde Zúrich, Ginebra o Hong Kong.

© 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.

La mayor parte del asesoramiento en Singapur la prestan asesores financieros exentos. La sección 20(1) exime de la obligación de tener una licencia de asesor financiero a los bancos con licencia, los bancos de negocios (merchant banks), las aseguradoras con licencia y los corredores de seguros registrados, los titulares de una Capital Markets Services Licence (licencia CMS) y determinadas sociedades financieras.[3] La exención se refiere solo a la licencia. Los asesores financieros exentos siguen sujetos a las normas de conducta de la FAA y a los avisos y directrices dictados en su desarrollo. Por ello, la FAA funciona como ley de conducta para el asesoramiento en todo el sector financiero, mientras que la licencia propiamente dicha la tienen sobre todo las firmas de asesoramiento independientes.

Representantes y registro público

Las personas físicas que asesoran por cuenta de un asesor financiero con licencia o exento deben ser representantes designados. La sección 23 establece las condiciones. La persona debe cumplir los requisitos de acceso y de examen fijados por la MAS y figurar en el registro público de representantes. Su condición no puede estar revocada ni suspendida. Por último, el principal debe tener licencia o estar exento para el tipo de servicio de que se trate.[4] El registro permite a cualquier cliente comprobar si la persona que le asesora está autorizada y para qué actividades.

El régimen de representantes sitúa la primera línea de control en el principal. La empresa notifica el nombramiento a la MAS, certifica la idoneidad del representante y responde de su conducta. La MAS conserva la facultad de denegar o revocar una inscripción y de prohibir a una persona ejercer en el sector. También se espera que las empresas comuniquen las conductas indebidas y adopten medidas disciplinarias contra los representantes responsables. Un asesor de Singapur que deja una empresa tras una conducta indebida no puede incorporarse sin más a otra sin que el nuevo principal conozca sus antecedentes.

© 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.

Los Minibonds de Lehman y el trato justo

La crisis financiera de 2008 puso a dura prueba el régimen de asesoramiento. Bancos, una sociedad financiera y sociedades de corretaje bursátil habían vendido ampliamente a inversores minoristas bonos estructurados vinculados a Lehman Brothers, entre ellos la serie Minibond. El 7 de julio de 2009, la MAS publicó las conclusiones de su investigación. Constató que algunos distribuidores habían asignado calificaciones de riesgo incompatibles con las advertencias del folleto y no habían formado adecuadamente a sus representantes ni les habían facilitado información exacta sobre los productos.[5]

La MAS prohibió a los diez distribuidores vender bonos estructurados durante periodos que iban de un mínimo de seis meses a un mínimo de dos años. Les exigió también que una persona externa aprobada por la MAS revisara sus planes de corrección y que designaran a miembros de la alta dirección para supervisar el cumplimiento. A finales de mayo de 2009, los tres bancos y la sociedad financiera habían ofrecido acuerdos por unos 105 millones de dólares sin reconocimiento de responsabilidad. Las sociedades de corretaje habían ofrecido unos 2,7 millones de dólares.[6] El mismo comunicado mencionaba las Guidelines on Fair Dealing (directrices sobre trato justo) que la MAS había publicado el 3 de abril de 2009. Estas directrices, que pedían a los consejos de administración y a la alta dirección garantizar a los clientes resultados de trato justo, siguen siendo una referencia para la supervisión de la conducta.

La Financial Advisory Industry Review

La experiencia de Lehman dio lugar a una revisión más amplia del sector del asesoramiento. El 2 de abril de 2012, la MAS anunció un grupo de trabajo para la Financial Advisory Industry Review (FAIR, revisión del sector del asesoramiento financiero), presidido por su director general adjunto, Lee Chuan Teck. El grupo debía trabajar en cinco ejes: la competencia de los representantes, la calidad de las empresas, el asesoramiento financiero como servicio específico, la reducción 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.

costes de distribución y una cultura de trato justo.[7] La MAS declaró que quería entidades financieras que ofrecieran de forma constante resultados de trato justo y representantes competentes que prestaran un asesoramiento de calidad.

El grupo formuló 28 recomendaciones. En su respuesta de 30 de septiembre de 2013, la MAS aceptó 19 en su totalidad, adoptó ocho en forma modificada y descartó una.[8] La medida más conocida fue un sistema de remuneración por cuadro de mando equilibrado (balanced scorecard), que vincula la retribución de los representantes tanto a la calidad de su asesoramiento como a las ventas. Se añadió un canal para contratar seguros de vida básicos directamente y a bajo coste. Un portal comparador de productos de seguro de vida completó el paquete.

Conflictos entre clientes y asesores

Un cliente insatisfecho con el asesoramiento puede dirigirse al Financial Industry Disputes Resolution Centre, conocido como FIDReC. Este se presenta como una institución independiente e imparcial de resolución alternativa de conflictos entre consumidores y entidades financieras. Su procedimiento de resolución (adjudication) abarca reclamaciones de hasta 150 000 dólares por reclamación, y la mediación está disponible para todos los conflictos admisibles. La Financial Services and Markets Act (FSMA, la ley de servicios y mercados financieros) otorga ahora protección legal a los mediadores, a los adjudicadores y a los empleados de un sistema de resolución de conflictos autorizado cuando actúan con diligencia razonable y de buena fe.[9] Los grandes conflictos de banca privada superan ese límite y suelen resolverse ante los tribunales o mediante arbitraje, que describe la parte F.

Notas

1. Monetary Authority of Singapore, «Media Release for the Implementation of the SFA and FAA», 11 de septiembre de 2002. Monetary Authority of Singapore, «Financial Advisers Act 2001» (mas.gov.sg/regulation/acts/financial-advisers-act, consultado en noviembre de 2026). ↩

© 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. Financial Advisers Act 2001, s. 6(1), (2) y (4), según la reproducción de LawPlayer (lawplayer.com/sg/act/FAA2001/6, consultado en noviembre de 2026). ↩
3. Financial Advisers Act 2001, s. 20(1)(a)–(e), según la reproducción de LawPlayer (consultado en noviembre de 2026). ↩
4. Financial Advisers Act 2001, s. 23(1)(a)–(e), según la reproducción de LawPlayer (lawplayer.com/sg/act/FAA2001/23, consultado en noviembre de 2026). ↩
5. Monetary Authority of Singapore, «MAS Releases Investigation Findings on the Sale and Marketing of Structured Notes Linked to Lehman Brothers», comunicado de prensa, 7 de julio de 2009. ↩
6. Monetary Authority of Singapore, «MAS Releases Investigation Findings on the Sale and Marketing of Structured Notes Linked to Lehman Brothers», 7 de julio de 2009: ofertas de acuerdo por unos 105 millones de S$ de tres bancos y una sociedad financiera y por 2,7 millones de S$ de sociedades de corretaje, a 31 de mayo de 2009. ↩
7. Monetary Authority of Singapore, «MAS Introduces Panel for FAIR», comunicado de prensa, 2 de abril de 2012. ↩
8. Monetary Authority of Singapore, «MAS Issues Response to Consultation on Recommendations of Financial Advisory Industry Review», comunicado de prensa, 30 de septiembre de 2013. ↩
9. Financial Industry Disputes Resolution Centre, sitio web (fidrec.com.sg, consultado en noviembre de 2026). Allen & Gledhill, «Financial Services and Markets Bill passed to enhance MAS' regulatory and enforcement framework across the financial sector», 18 de abril de 2022. ↩

© 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