La fundación de la Monetary Authority of Singapore

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 1 de enero de 1971 abrió sus puertas en Singapur un nuevo organismo público (statutory board). La Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) asumió funciones que hasta entonces estaban repartidas entre varios departamentos de la administración: la regulación de los bancos y de las sociedades financieras, el control de cambios, la gestión de las reservas exteriores, la venta de letras del Tesoro y el funcionamiento de la cámara de compensación. No asumió la emisión de moneda, que siguió en manos de una caja de conversión (currency board) independiente durante otros treinta y un años. Para los observadores externos, el sistema parecía poco ordenado. Sin embargo, era un diseño deliberado, elegido por un pequeño grupo de ministros y altos funcionarios que querían los instrumentos de un banco central sin las tentaciones que estos traen consigo.

Este capítulo traza la creación de esa institución y los principios sobre los que se construyó. Comienza con las funciones monetarias dispersas de finales de los años sesenta y con la decisión de 1967 de mantener una caja de conversión cuando Singapur emitió su propio dólar. Examina después la Monetary Authority of Singapore Act 1970, el Board of Commissioners of Currency y el largo debate que

© 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.

terminó con la fusión de ambos organismos en 2002. Siguen dos secciones dedicadas a las decisiones de política que dieron a la Autoridad su carácter. La primera es una política monetaria centrada en el tipo de cambio, adoptada en 1981. La segunda es una filosofía de supervisión basada en una admisión estricta, altos estándares prudenciales y un celoso cuidado de la reputación, que ha sobrevivido a todas las reformas de método posteriores. El capítulo concluye con las consecuencias prácticas para quienes tratan hoy con la Autoridad y con una comparación con Ginebra y Hong Kong.

El volumen sobre Ginebra describe el camino de un país que llegó al mismo destino en otro orden. Suiza fundó su banco nacional en 1905 y lo abrió en 1907. Le otorgó el monopolio de emisión de billetes y dejó la supervisión bancaria a una comisión federal independiente creada en 1934, cuya sucesora, la FINMA, reúne la supervisión de bancos, aseguradoras y otros intermediarios solo desde 2009.[1] Singapur llegó a la integración por la vía opuesta: empezó en 1971 con una autoridad monetaria y supervisora integrada y añadió en último lugar la emisión de billetes. El contraste dice mucho de ambos centros financieros y del papel del Estado en cada uno de ellos.

Lo esencial

Antes de 1971, las funciones de un banco central en Singapur estaban repartidas entre una caja de conversión, dos comisionados para los bancos y las sociedades financieras, un departamento de control de cambios, un departamento de inversiones en el exterior y el Accountant-General. Después de que el Parlamento aprobara la Monetary Authority of Singapore Act en 1970, la Autoridad inició sus operaciones el 1 de enero de 1971 con todas las funciones de banca central salvo la emisión de billetes, que siguió correspondiendo al Board of Commissioners of Currency creado en 1967. La Autoridad asumió la supervisión de los seguros en 1977 y la del sector de valores en 1984, lo que la convirtió en uno de los primeros supervisores financieros integrados del mundo. A partir de 1981 dirigió la política monetaria mediante la gestión del tipo de cambio ponderado por el comercio del dólar de Singapur, un enfoque que todavía hoy define el marco. Su supervisión partió de una admisión estricta, elevados requisitos prudenciales y una aplicación rigurosa de las normas, antes de evolucionar después de 1997 hacia una supervisión

© 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.

basada en el riesgo y en la transparencia. La reputación del centro financiero siempre ha contado como un activo regulatorio. La caja de conversión se fusionó con la Autoridad el 1 de octubre de 2002, momento en que la Monetary Authority of Singapore se convirtió en un banco central en sentido pleno.

Notas

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie D, chap. II et IV, con las fuentes allí citadas: ley federal sobre el Banco Nacional Suizo de 6 de octubre de 1905; apertura del BNS el 20 de junio de 1907; Commission fédérale des banques creada por la ley de bancos de 1934; FINMA operativa desde el 1 de enero de 2009, fruto de la fusión de la Comisión Federal de Bancos, la Oficina Federal de Seguros Privados y la Autoridad de Control en materia de lucha contra el blanqueo de capitales. ↩

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

© 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.