# La arquitectura regulatoria: la MAS, la Banking Act, la SFA, la FAA y la FSMA: consecuencias prácticas

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

Para un grupo extranjero que quiera atender a clientes adinerados desde Singapur, la arquitectura descrita en este capítulo se traduce en una serie de decisiones concretas. La primera se refiere al vehículo. Una licencia de banco o de banco de negocios (merchant bank) en virtud de la Banking Act otorga las autorizaciones más amplias y conlleva los requisitos prudenciales más exigentes. Una Capital Markets Services Licence (licencia CMS) para la gestión de fondos o la negociación conviene a un gestor de activos que no capta depósitos. Una licencia de asesor financiero conviene a una firma de asesoramiento que ni gestiona activos ni custodia dinero de clientes. Los gestores de activos externos, tratados en el capítulo E.V, suelen tener una licencia CMS y trabajan con bancos custodios.

La segunda decisión se refiere a la clientela. Una empresa que solo atiende a inversores acreditados e institucionales se beneficia de exenciones importantes, pero debe documentar la condición de cada cliente, obtener su aceptación expresa (opt-

© 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.

in) y revisar esa condición cuando cambien las circunstancias. Una empresa con clientes minoristas debe aplicar el conjunto completo de normas de conducta sobre recomendaciones de productos, información y trato justo. La tercera decisión se refiere a las personas. Toda persona que asesore, negocie o gestione debe estar designada como representante y cumplir los requisitos de competencia. Cada alto directivo debe tener un ámbito de responsabilidad documentado que la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) pueda examinar.

- Identifique cada actividad regulada que ejercerá la empresa y asígnela a la Banking Act, la Securities and Futures Act (SFA), la Financial Advisers Act (FAA) o la Financial Services and Markets Act (FSMA).
- Compruebe si se aplica una exención y recuerde que la exención de licencia no afecta a las obligaciones de conducta.
- Clasifique a cada cliente como minorista, acreditado o institucional, deje constancia de la aceptación expresa de los inversores acreditados y revise la clasificación periódicamente.
- Designe a todos los representantes a través del registro público y verifique su situación en los exámenes antes de que asesoren.
- Elabore un mapa de las responsabilidades de los altos directivos y del personal con riesgo material y alinee la remuneración con la conducta.
- Aplique los avisos de la MAS contra el blanqueo de capitales prestando especial atención al origen del patrimonio, conforme a las orientaciones de mayo de 2026 para los clientes de banca privada.
- Revise los acuerdos de externalización y de tecnología a la luz de la sección 47A de la Banking Act y de los requisitos de riesgo tecnológico de la FSMA.
- Trate la información de los clientes como protegida en virtud de la sección 47 de la Banking Act y revélela solo a través de una vía legalmente prevista.
- Siga las consultas, avisos y directrices que publica la MAS, porque gran parte del detalle operativo se encuentra en ellos.

© 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