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

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

Un centro financiero que gestiona patrimonio para clientes de muchos países vende, entre otras cosas, la calidad de su supervisión. Quien traslada activos a Singapur espera que su banco sea solvente, que su asesor sea competente y que su custodio mantenga sus valores separados de los propios. Espera también un regulador capaz de actuar cuando alguna de esas expectativas falle. Este capítulo describe el marco jurídico que debe garantizarlas. Abarca la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera), la Banking Act (ley bancaria), la Securities and Futures Act (SFA, ley de valores y futuros), la Financial Advisers Act (FAA, ley de asesores financieros) y la Financial Services and Markets Act 2022 (FSMA, ley de servicios y mercados financieros), junto con las directrices sobre responsabilidad individual que la MAS ha añadido desde 2020.

El capítulo abre la parte E, que pasa de la historia del centro financiero a la práctica actual de la gestión patrimonial. Las partes anteriores mostraron cómo el puerto colonial adoptó el derecho mercantil inglés, cómo el Asian Dollar Market de 1968 dio origen a un sector bancario offshore y cómo la fundación de la MAS en 1971

© 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.

dotó al joven Estado de un banco central y de un supervisor. Aquellos capítulos explicaban cómo nacieron las instituciones. Este explica cómo funcionan en 2026. Los temas que le siguen en la parte E, desde el fin del secreto bancario a efectos fiscales extranjeros hasta los family offices, los trusts y la gestión de fondos, se apoyan todos en las leyes que aquí se presentan.

El volumen sobre Ginebra contiene un capítulo paralelo sobre el marco regulatorio de la gestión patrimonial suiza. Describe un sistema de varias leyes federales complementarias que aplica la FINMA con la ayuda de sociedades de auditoría, organismos de supervisión y órganos de mediación. Singapur ofrece un contraste revelador. Sus leyes también se dividen por actividades, pero una sola autoridad las administra todas y actúa además como banco central, gestor de reservas y promotor del centro financiero. La comparación al final de este capítulo se pregunta qué significa esta concentración de funciones para los clientes y para las empresas.

Lo esencial

La Monetary Authority of Singapore, fundada el 1 de enero de 1971, es a la vez el banco central y el supervisor integrado de bancos, aseguradoras, intermediarios de los mercados de capitales, asesores financieros y empresas de pagos. Su ley fundacional da prioridad al objetivo de un centro financiero sólido y respetable sobre el objetivo de hacer crecer el centro. La Banking Act 1970 regula las licencias de los bancos y, desde 2021, de los bancos de negocios (merchant banks), protege la información de clientes en su sección 47 y no prevé una licencia específica para la banca privada. La Securities and Futures Act 2001 exige una Capital Markets Services Licence (licencia CMS) para siete actividades reguladas y clasifica a los inversores en minoristas, acreditados (accredited) e institucionales. La Financial Advisers Act 2001 regula el asesoramiento sobre productos de inversión y seguros de vida. La Financial Services and Markets Act 2022 reúne facultades intersectoriales en materia de órdenes de inhabilitación (prohibition orders), riesgo tecnológico, prevención del blanqueo de capitales y proveedores de servicios de tokens digitales. Las directrices sobre responsabilidad individual, aplicables desde septiembre de 2021, hacen responder a los altos directivos de la conducta del negocio que está a su cargo.

© 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