La estrategia de gestión patrimonial de los años 2000

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

En 1971, seis años después de la independencia, Lee Kuan Yew declaró que Singapur aspiraba a ser para el Sudeste Asiático lo que Suiza era para Europa, «a money and gold market», un mercado de dinero y de oro.[1] Durante tres décadas, esa ambición se persiguió principalmente a través del mercado del dólar asiático, el mercado de divisas y las operaciones regionales de tesorería de los bancos multinacionales, que describe la parte C. El patrimonio privado estaba presente, aunque ninguna política deliberada se ocupaba todavía de él. Eso cambió con el cambio de siglo. Entre 1998 y 2008, el Gobierno y la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) se propusieron convertir la ciudad en un centro mundial de gestión patrimonial. Utilizaron todos los instrumentos al alcance de un Estado pequeño con un ejecutivo fuerte: exenciones fiscales, la colocación de fondos públicos con gestores privados, un instituto de formación, un Derecho de trusts modernizado, un nuevo régimen de licencias para las sociedades fiduciarias (trust companies) y una norma legal de secreto bancario que se reescribió en 2001.

Este capítulo examina esa estrategia. Comienza con la decisión de tratar la gestión patrimonial como prioridad estratégica y con las medidas que la llevaron a la práctica. A continuación analiza la disposición sobre secreto bancario de la Banking

© 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.

Act en la forma que adoptó en 2001, la reforma del Derecho de trusts de 2004 y la Trust Companies Act de 2005. Un cuarto apartado sigue la llegada y el crecimiento de los bancos privados procedentes de Suiza, de Europa y de Asia, incluida la creación en 2010 de un banco privado con sede central en Singapur. El capítulo termina con las consecuencias prácticas para los asesores y con una comparación entre Singapur y Ginebra. La posterior transformación del secreto en transparencia a efectos fiscales extranjeros corresponde a la parte E y aquí solo se trata mediante remisión.

El capítulo tiene un equivalente directo en el volumen sobre Ginebra. *Genève, place financière internationale* describe cómo el secreto bancario suizo quedó bajo la protección del Derecho penal con la Ley federal de bancos de 1934 y cómo perdió la mayor parte de su fuerza frente a las autoridades fiscales extranjeras entre 2008 y 2018.[2] Singapur entró en el mercado del patrimonio privado en el momento en que ese modelo suizo empezaba a ser atacado. Por ello, la década aquí examinada muestra a un centro joven que construía instituciones inspiradas en parte en Suiza mientras el original estaba siendo desmantelado. Esa secuencia explica tanto la rapidez del ascenso de Singapur como la rapidez con la que más tarde tuvo que adaptarse.

Lo esencial

A partir de 1998, el Gobierno de Singapur siguió una estrategia deliberada para convertir la ciudad en un centro mundial de gestión de activos y de patrimonios. Comenzó con la colocación de fondos públicos con gestores privados y continuó con exenciones fiscales, el Wealth Management Institute de 2003 y la supresión del impuesto sobre sucesiones para los fallecimientos a partir del 15 de febrero de 2008. Según las encuestas de la MAS, los activos gestionados en Singapur crecieron de 150 600 millones de S$ a finales de 1998 a 1,173 billones de S$ a finales de 2007. La sección 47 de la Banking Act, promulgada de nuevo en 2001, prohíbe la revelación de información de clientes salvo en los casos expresamente previstos en la ley y en su Third Schedule, con penas de hasta 125 000 S$ de multa o tres años de prisión para las personas físicas. La Trustees (Amendment) Act 2004 modernizó el Derecho de trusts con efectos desde el 15 de diciembre de 2004, incluido un periodo de perpetuidad fijo de 100 años y la protección frente a las normas extranjeras sobre

© 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.

legítimas. Por su parte, la Trust Companies Act 2005 sustituyó el registro voluntario por una licencia obligatoria de la MAS a partir del 1 de febrero de 2006. Los bancos privados suizos, europeos y asiáticos se expandieron en Singapur a lo largo de toda la década, mientras que la presión sobre el secreto suizo después de 2008 aceleró el flujo de activos y de banqueros hacia Asia.

Notas

1. Owen Walker y Chan Ho-him, "Switzerland's wealth managers bank on a future in Asia", *Financial Times*, reproducido por SWI swissinfo.ch, 16 de octubre de 2024: Lee Kuan Yew visitó Zúrich en 1967 y afirmó en 1971 que «Singapore sets out to be to south-east Asia what Switzerland is to Europe – a money and gold market». ↩
2. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie D, chapitre IV (loi fédérale sur les banques du 8 novembre 1934 et son article 47) y partie E, chapitre III (la fin du secret bancaire à l'égard des autorités fiscales étrangères, 2008–2018). ↩

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. 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.

© 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.