Las condiciones del incentivo fiscal para single family offices

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

Los fondos de single family offices obtienen su exención conforme a la sección 13O o 13U de la Income Tax Act 1947, pero las condiciones son más estrictas que para los fondos comerciales y se han endurecido dos veces. La revisión de abril de 2022 introdujo un tamaño mínimo del fondo de 10 millones de S$ para la sección 13O, que debía alcanzar los 20 millones de S$ en un plazo de dos años, junto con un requisito de inversión local.[1] La revisión anunciada el 5 de julio de 2023 suprimió los periodos de gracia y fijó las condiciones aplicables a 30 de junio de 2026, sin perjuicio de los ajustes de 2025 señalados en el capítulo IV.[2]

Un fondo familiar de la sección 13O debe mantener un mínimo de 20 millones de S$ en inversiones designadas en el momento de la solicitud y en todo momento durante el periodo del incentivo. Debe emplear al menos a dos profesionales de inversiones, de los cuales uno no puede ser miembro de la familia, y realizar un gasto empresarial local de al menos 200 000 S$ en cada periodo de base. Para un fondo familiar de la sección 13U el mínimo es de 50 millones de S$ en inversiones designadas, con tres profesionales de inversiones, de los cuales uno no puede ser miembro de la familia, y el mismo umbral de gasto. Un profesional de inversiones debe ser residente fiscal en Singapur, estar empleado como gestor de carteras, analista de inversiones u operador

© 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.

(trader) con un salario de al menos 3500 S$ al mes y contar con experiencia o cualificaciones pertinentes.[3] A partir del 1 de enero de 2025, el umbral de gasto se sustituyó por la estructura escalonada descrita en el capítulo IV para los fondos comerciales, y la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) confirmó que la circular de 2024 no afectaba por lo demás a los family offices.

El requisito de despliegue de capital es la condición que más influye en la composición de la cartera. Un fondo familiar debe invertir al menos la menor de estas dos cantidades: el 10 % de sus activos bajo gestión o 10 millones de S$, en inversiones locales admisibles, medido al final del primer ejercicio completo y en cada ejercicio posterior. Entre las inversiones admisibles figuran acciones, REIT, business trusts y ETF cotizados en bolsas aprobadas por la MAS, valores de deuda cualificados, fondos no cotizados distribuidos por entidades financieras con licencia en Singapur, sociedades operativas singapurenses no cotizadas con presencia sustancial, inversiones relacionadas con el clima y estructuras de financiación combinada (blended finance) con una participación sustancial de entidades financieras de Singapur. Algunas categorías computan doble: las acciones y ETF cotizados, los fondos no cotizados con mandato de invertir en renta variable singapurense y el capital altamente concesional en financiación combinada cualificada computan por el doble de su valor, y el capital concesional en financiación combinada, por una vez y media.[4] Las donaciones a entidades benéficas locales y las subvenciones a estructuras de financiación combinada también computan como gasto empresarial local, estas últimas por el doble de su valor.[5]

Condición (fondos familiares, a 30 de junio de 2026)	**Secc. 13O**	**Secc. 13U**
Mínimo de inversiones designadas	20 millones de S$ en la solicitud y en todo momento	50 millones de S$ en la solicitud y en todo momento
Profesionales de inversiones	2, al menos 1 ajeno a la familia	3, al menos 1 ajeno a la familia

© 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.

Condición (fondos familiares, a 30 de junio de 2026)	Secc. 13O	Secc. 13U
Salario mínimo del profesional de inversiones	3500 S$ al mes, residente fiscal en Singapur	3500 S$ al mes, residente fiscal en Singapur
Gasto empresarial local	Escalonado desde 200 000 S$	Escalonado desde 200 000 S$
Requisito de despliegue de capital	El menor entre el 10 % de los activos bajo gestión o 10 millones de S$	El menor entre el 10 % de los activos bajo gestión o 10 millones de S$
Periodo de gracia	Ninguno	Ninguno
Forma jurídica	Sociedad o VCC de Singapur	Cualquiera
Regla del inversor cualificado	No se aplica	No se aplica

Notas

1. MAS, condiciones revisadas para las solicitudes de single family offices conforme a las secciones 13O y 13U anunciadas en abril de 2022 (en vigor desde el 18 de abril de 2022). ↩
2. MAS, condiciones actualizadas para las solicitudes de single family offices conforme a las secciones 13O y 13U, anunciadas el 5 de julio de 2023 y aplicables a las solicitudes presentadas después de las 10:00 de esa fecha, según el resumen de Duane Morris & Selvam LLP, *Updates to the Application Criteria for Family Offices under the S13O and S13U Tax Incentive Schemes*, 12 de julio de 2023. ↩
3. MAS, condiciones actualizadas para single family offices de 5 de julio de 2023 (20 millones de S$ / 50 millones de S$ en inversiones designadas, profesional de inversiones ajeno a la familia, 200 000 S$ de gasto empresarial local, salario

© 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.

mínimo mensual de 3500 S$ para los profesionales de inversiones), según el resumen de Duane Morris & Selvam LLP, 12 de julio de 2023. ↩

4. MAS, requisito de despliegue de capital para single family offices de 5 de julio de 2023 (el menor entre el 10 % de los activos bajo gestión o 10 millones de S$; categorías admisibles y multiplicadores de 2x y 1,5x), según el resumen de Duane Morris & Selvam LLP, 12 de julio de 2023. ↩
5. MAS, condiciones actualizadas de 5 de julio de 2023 (las donaciones a entidades benéficas locales y las subvenciones a estructuras de financiación combinada computan como gasto empresarial local, las subvenciones por 2x), según el resumen de Duane Morris & Selvam LLP, 12 de julio de 2023. El Philanthropy Tax Incentive Scheme para family offices anunciado en el Presupuesto de 2023 es una medida distinta y se trata en la parte P, capítulo VII. ↩

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.