El patrimonio de las familias chinas y los 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

Por qué llegan las familias chinas

El desplazamiento del patrimonio chino hacia Singapur obedece a varias causas. La riqueza privada de China creció rápidamente tras las reformas de las décadas de 1980 y 1990, lo que llevó a sus titulares a buscar jurisdicciones en las que diversificar. Hong Kong fue la primera opción natural por su proximidad, su lengua y su mercado bursátil. A partir de 2019, aproximadamente, las protestas en Hong Kong, la Ley de Seguridad Nacional de 2020, las restricciones de la pandemia y las campañas regulatorias contra las empresas tecnológicas y educativas en China llevaron a muchas familias a mirar más lejos. Singapur ofrecía una sociedad de mayoría china en la que el mandarín está muy extendido, estabilidad política, el common law, un sector de banca privada sofisticado e incentivos fiscales para los family offices.

Un ejemplo conocido es Zhang Yong, fundador de la cadena de restaurantes de hotpot Haidilao. Tras trasladarse a Singapur con su familia en 2018, obtuvo más tarde la ciudadanía por naturalización. Forbes había estimado su fortuna en 15 800 millones de dólares estadounidenses en julio de 2021.[1] Le siguieron otros

© 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.

empresarios, a menudo de forma menos visible, mediante la residencia permanente, el Global Investor Programme o simplemente la creación de un family office con un Employment Pass para el titular y para el personal de inversión.

El single family office como vehículo

El vehículo preferido ha sido el single family office (family office unifamiliar) con un fondo que reúne los requisitos para los incentivos fiscales de las secciones 13O y 13U de la Income Tax Act (ley del impuesto sobre la renta). El capítulo III de la parte E describe en detalle estos regímenes. El número de single family offices a los que se concedieron estos incentivos pasó de unos 400 a finales de 2020 a más de 2000 a finales de 2024.[2] La Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) no publica un desglose por nacionalidad. En octubre de 2024, el presidente de la MAS declaró ante el Parlamento que muchos de los family offices incentivados procedían de mercados emergentes y que su proporción se había mantenido relativamente estable.[3] Los observadores del sector han identificado de forma constante a las familias de China continental como uno de los grupos más numerosos.

Las estructuras utilizadas por las familias chinas suelen compartir determinados rasgos. El family office es una sociedad privada singapurense, cuya titularidad se ostenta a través de un trust o de una estructura holding que puede estar situada en Singapur, las Islas Vírgenes Británicas o las Islas Caimán. El vehículo del fondo puede ser una Variable Capital Company (VCC), cuyas características examina el capítulo IV de la parte E. La inversión se reparte entre renta variable mundial, capital privado e inmuebles. Muchas familias mantienen grandes participaciones en empresas chinas que cotizan en Hong Kong o Nueva York, lo que concentra su riesgo en la misma economía de la que intentan diversificarse.

Trusts y sucesión

Las familias chinas utilizan también trusts singapurenses para la planificación sucesoria. Un trust (fideicomiso) permite al fundador separar la titularidad del control, atender a varias generaciones y mantener acciones de sociedades operativas

© 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.

bajo un trustee (fiduciario) neutral. Para las familias cuyo patrimonio tiene su origen en China, la elección de un trustee singapurense refleja además la reputación de los tribunales de Singapur y la experiencia de sus sociedades fiduciarias con clientes de Asia.

Las estructuras de trust se enfrentan a un nuevo riesgo procedente de las propias autoridades fiscales chinas. Desde 2024, las autoridades chinas han intensificado la exigencia del impuesto sobre la renta sobre los ingresos obtenidos en el extranjero por residentes acaudalados, incluidos los rendimientos de inversiones, los dividendos y las opciones sobre acciones, gravados a un tipo de hasta el 20 %. En 2025 la campaña se extendió a los contribuyentes ordinarios. Ese mismo año, la recaudación del impuesto sobre la renta de las personas físicas aumentó un 11,5 %, hasta un récord de 1,62 billones de renminbi. En 2026 las autoridades se centraron en los trusts offshore titulares de acciones de sociedades cotizadas en Hong Kong. Un nuevo impuesto sobre los trusts offshore entró en vigor en octubre de 2026.[4] En el momento de redactar estas líneas, los asesores seguían analizando el contenido preciso de las nuevas normas.

El cambio suscitó preguntas en el Parlamento de Singapur. En una respuesta escrita de 8 de septiembre de 2026 sobre el impacto de la tributación china de los trusts offshore en el sector de gestión patrimonial de Singapur, el presidente de la MAS explicó que el Estándar Común de Comunicación de Información (Common Reporting Standard, CRS) se aplica a la información sobre cuentas financieras y no a los bienes inmuebles.[5] Para los residentes fiscales chinos, la consecuencia práctica es clara. Los activos mantenidos a través de una cuenta bancaria o de un trust en Singapur se comunican a las autoridades fiscales chinas con arreglo al CRS, que Singapur aplica en sus intercambios desde septiembre de 2018, como describe el capítulo II de la parte E.[6] Una estructura fiscalmente neutra en Singapur puede, por tanto, estar sujeta a tributación en China.

© 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.

Inmuebles y opinión pública

El patrimonio chino fluyó también hacia el mercado inmobiliario de Singapur. El Gobierno respondió con impuestos de timbre más elevados para los compradores extranjeros, que culminaron en un Additional Buyer's Stamp Duty (impuesto de timbre adicional para compradores) del 60 % para los extranjeros que adquieran cualquier inmueble residencial a partir del 27 de abril de 2023.[7] Los compradores chinos que se habían convertido en residentes permanentes o ciudadanos se vieron menos afectados por la medida. La sensibilidad política de la migración patrimonial y su efecto sobre la vivienda se examinan en el capítulo V de esta parte.

Notas

1. Wikipedia, "Zhang Yong (restaurateur)" (consultado en noviembre de 2026): fundador de Haidilao; en 2018 él y su familia «emigrated to Singapore» y más tarde obtuvo la ciudadanía por naturalización; estimación de Forbes de 15 800 millones de dólares estadounidenses en julio de 2021; las fuentes difieren sobre su posición entre las personas más ricas de Singapur. ↩
2. Monetary Authority of Singapore, "Written reply to Parliamentary Question on licensing of SFOs under the SFA", 5 de febrero de 2025, respuesta de Gan Kim Yong, viceprimer ministro, ministro de Comercio e Industria y presidente de la MAS (mas.gov.sg): «400 as at end 2020», «over 2,000 as at end 2024». ↩
3. Monetary Authority of Singapore, "Written reply to Parliamentary Question on single family offices from emerging markets", 16 de octubre de 2024, respuesta de Gan Kim Yong (mas.gov.sg): muchos de los SFO a los que se concedieron incentivos fiscales proceden de mercados emergentes, y «their proportion among all SFOs awarded tax incentives has been relatively stable over the last few years»; sin desglose por países. ↩
4. Wikipedia, "Taxation in China" (consultado en noviembre de 2026): esfuerzos desde 2024 por exigir los impuestos sobre los ingresos obtenidos en el extranjero por residentes acaudalados, extendidos a los ciudadanos ordinarios

© 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.

en 2025, que abarcan los rendimientos de inversiones, los dividendos y las opciones sobre acciones para empleados, con ganancias de inversión gravadas a un tipo de hasta el 20 %; recaudación del impuesto sobre la renta de las personas físicas en aumento del 11,5 %, hasta un récord de 1,62 billones de ¥ en 2025; en 2026, ampliación de los esfuerzos para gravar los trusts offshore titulares de acciones de algunas sociedades cotizadas en Hong Kong; «In October 2026, China made effective a new tax on offshore trusts.» El artículo se basa en Bloomberg News (5 de junio de 2025, 31 de marzo de 2026 y 29 de mayo de 2026) y en *The Economist* (12 de octubre de 2026). ↩

5. Monetary Authority of Singapore, "Written reply to Parliamentary Questions on impact of China's offshore trust taxation on Singapore's wealth management sector", sesión parlamentaria de 8 de septiembre de 2026, respuesta de Gan Kim Yong. ↩
6. IRAS, "CRS Overview and Latest Developments" (iras.gov.sg, consultado en noviembre de 2026): «Singapore has been exchanging financial account information with partner jurisdictions under the CRS since September 2018.» ↩
7. IRAS, "Additional Buyer's Stamp Duty (ABSD)" (iras.gov.sg, consultado en noviembre de 2026): tipo del 60 % para los extranjeros que adquieran cualquier inmueble residencial a partir del 27 de abril de 2023, frente al 30 % entre el 16 de diciembre de 2021 y el 26 de abril de 2023. ↩

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.

© 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.

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.