Family offices: las secciones 13O y 13U y el single family office: comparación con Ginebra y Hong Kong

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

Ginebra: un ecosistema heredado sin régimen especial

El volumen sobre Ginebra describía una ciudad en la que los family offices surgieron de la tradición de la banca privada, sin ningún régimen fiscal especial. Conforme al Derecho federal suizo, quienes gestionan exclusivamente el patrimonio de personas con las que mantienen vínculos económicos o familiares no necesitan licencia como gestores de patrimonios. La exención no los libera de las obligaciones en materia de prevención del blanqueo de capitales cuando actúan como intermediarios financieros. Un estudio de la Universidad de St. Gallen publicado en junio de 2024 citaba una estimación de entre 250 y 300 single family offices en Suiza.[1]

Las diferencias son instructivas. Singapur grava el fondo del family office con arreglo a condiciones y cuenta las oficinas a las que premia, mientras que Suiza aplica su tributación ordinaria y no sabe cuántas oficinas existen. El instrumento fiscal de

© 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.

Ginebra para los extranjeros acaudalados es la tributación según el gasto, que se aplica a personas físicas que no trabajan en Suiza. Su base mínima en Ginebra es de 400 000 francos.[2] El incentivo de Singapur se vincula al vehículo de inversión. El de Ginebra se vincula a la persona y a su consumo. El primero recompensa la actividad en el centro financiero; el segundo, la residencia.

Ginebra carece además del mecanismo con el que Singapur obliga a los family offices a operar con bancos locales, contratar personal local e invertir localmente. Su ventaja reside en un ecosistema que las familias encuentran ya constituido, con bancos depositarios, trustees, abogados y asesores fiscales a pocas calles de distancia. Singapur ha construido un ecosistema comparable en dos décadas, en parte utilizando las condiciones del incentivo para generar demanda de estos servicios.

Hong Kong: un incentivo competidor

Hong Kong respondió al éxito de Singapur con un régimen propio. La Inland Revenue (Amendment) (Tax Concessions for Family-owned Investment Holding Vehicles) Ordinance 2023, que entró en vigor el 19 de mayo de 2023, concede un tipo del cero por ciento en el impuesto sobre beneficios (profits tax) para las operaciones que cumplan los requisitos, en los ejercicios fiscales que comiencen el 1 de abril de 2022 o después. El vehículo debe estar gestionado por un single family office que cumpla los requisitos y cuente con activos especificados de al menos 240 millones de HK$. Debe tener al menos dos empleados cualificados a tiempo completo y gastos operativos de al menos 2 millones de HK$ en Hong Kong, y los miembros de la familia deben ostentar al menos el 95 por ciento de la participación beneficiaria.[3]

Convertido a dólares de Singapur, el umbral de Hong Kong se sitúa entre los dos niveles de Singapur.[4] Sus requisitos de sustancia son más ligeros, ya que no exige ningún profesional ajeno a la familia, ninguna inversión de capital local ni ninguna cuenta de banca privada. En octubre de 2025, la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) señaló que Hong Kong había anunciado revisiones de sus propios marcos para family offices.[5] La comparación muestra que las condiciones de Singapur van más allá del diseño fiscal. Expresan una

© 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.

política que busca integrar el family office en la economía local y en el perímetro de supervisión de los bancos locales. El capítulo III de la parte K prosigue la comparación con Hong Kong, Dubái y los centros europeos.

En cifras

Single family offices con incentivos fiscales: unos 400 a finales de 2020, alrededor de 1400 a finales de 2023, más de 2000 a finales de 2024 y de 2025. Personal local empleado por oficinas incentivadas: más de 1700 a finales de 2023, unos 2200 en febrero de 2025. Inversiones designadas mínimas para fondos de family offices: 20 millones de S$ (secciones 13O y 13OA), 50 millones de S$ (sección 13U). Profesionales de inversión: dos (13O/13OA) o tres (13U), al menos uno ajeno a la familia, cada uno con un salario superior a 3500 S$ al mes. Gasto local mínimo: 200 000 S$, 500 000 S$ o 1 millón de S$ según el tamaño del fondo. Inversión de capital: el menor de 10 por ciento o 10 millones de S$. Expiración de los regímenes: 31 de diciembre de 2029. Exención por categorías: en vigor desde el 15 de junio de 2026, periodo transitorio hasta el 15 de junio de 2027, notificación en un plazo de 14 días, declaración anual en un plazo de cuatro meses. Global Investor Programme, opción C: 200 millones de S$ bajo gestión, 50 millones de S$ invertidos en Singapur. Caso de blanqueo de capitales de 2023: unos 3000 millones de S$ en activos, seis fondos de family offices incentivados vinculados a los condenados o a sus cónyuges, 27,45 millones de S$ en sanciones impuestas a nueve entidades financieras el 4 de julio de 2025. Solicitudes al amparo de las secciones 13O y 13U en los tres años hasta noviembre de 2025: unas 1300, de las cuales se rechazó aproximadamente el 3 %.

Notas

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre VII, sobre el artículo 2, apartado 2, letra a, de la Ley de instituciones financieras (FINIG/LEFin), citando a Schellenberg Wittmer, “Nouvelles règles pour trustees et family offices”, enero de 2020; Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre VII, citando a University of St Gallen, Institute of Banking and Finance, *Swiss Single Family Offices*, 4 de junio de 2024: entre 250 y 300

© 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.

single family offices en Suiza según la Swiss Single Family Office Association. ↩

2. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre V, citando a État de Genève, "L'imposition d'après la dépense", ge.ch: base mínima de 400 000 francos en Ginebra. ↩
3. Inland Revenue Department of Hong Kong, "Tax Concessions for Family-owned Investment Holding Vehicles", ird.gov.hk (consultado en noviembre de 2026). ↩
4. Conversión de 240 millones de HK$ al tipo de cambio de 2026 (aproximadamente 40 millones de S$). ↩
5. MAS, respuesta escrita de 14 de octubre de 2025 a He Ting Ru, citada más arriba. ↩

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.