Sociedades holding, convenios y sustancia

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

La sociedad holding de Singapur

La sociedad privada limitada por acciones (private company limited by shares) sigue siendo el vehículo de estructuración más habitual en Singapur. Los grupos regionales la utilizan para mantener sus filiales asiáticas, y las familias, para mantener sus inversiones, a menudo bajo un trust. Su atractivo descansa en varias características del sistema tributario. Una sociedad tributa a un tipo único del 17 por ciento sobre su renta imponible, con exenciones parciales sobre los primeros 200 000 S$ de renta imponible y una bonificación del 50 por ciento del impuesto a pagar en los ejercicios fiscales 2025 y 2026, con un tope de 40 000 S$.[1]

Los dividendos pagados por una sociedad residente en Singapur están exentos en sede del accionista, que no soporta sobre ellos ninguna retención en origen singapurense. No existe un impuesto sobre las ganancias de capital, aunque las ganancias derivadas de la enajenación de acciones pueden tributar como rendimientos de actividad comercial cuando las circunstancias revelan tal actividad. Un puerto seguro (safe harbour) aporta certeza: las ganancias por la enajenación de acciones no tributan cuando la sociedad ha mantenido al menos el 20 por ciento 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.

las acciones durante un periodo ininterrumpido de al menos 24 meses.[2] El puerto seguro figura en la sección 13W de la Income Tax Act (ley del impuesto sobre la renta). El presupuesto de 2025 suprimió su anterior fecha final del 31 de diciembre de 2027 y amplió su ámbito para las ganancias obtenidas a partir del 1 de enero de 2026, aunque no ofrece protección a las ganancias por enajenaciones en el extranjero comprendidas en la sección 10L.[3] Los dividendos de fuente extranjera recibidos en Singapur también pueden estar exentos cuando han tributado en el extranjero a un tipo nominal de al menos el 15 por ciento.[4]

Ganancias por enajenaciones en el extranjero y la sección 10L

La exención de las ganancias de capital hizo atractivo Singapur para mantener participaciones extranjeras. También planteó la cuestión de si las sociedades sin actividad real en Singapur debían beneficiarse de ella, una cuestión que los organismos internacionales que examinaban los regímenes de rentas de fuente extranjera habían empezado a plantear. Singapur respondió con la sección 10L de la Income Tax Act. Para las ventas o enajenaciones realizadas a partir del 1 de enero de 2024, las ganancias derivadas de la enajenación de activos extranjeros recibidas en Singapur tributan como renta cuando la entidad pertenece a un grupo relevante y carece de sustancia económica adecuada en Singapur, mientras que las ganancias derivadas de la enajenación de derechos de propiedad intelectual extranjeros tributan en todo caso. Un grupo es relevante si no todas sus entidades están establecidas en Singapur o si alguna entidad tiene un establecimiento en el extranjero.[5]

La norma deja sin gravar las ganancias de los grupos con sustancia real. Una entidad de mera tenencia de participaciones cumple el requisito de sustancia si presenta las declaraciones exigidas por la ley de su constitución, sus operaciones se dirigen y realizan en Singapur y dispone allí de recursos humanos y locales adecuados, propios o de un proveedor externo. No basta un domicilio social utilizado únicamente por un secretario de sociedades.[6] Las demás entidades deben acreditar sustancia en sus

© 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.

actividades esenciales generadoras de renta. La norma alcanza así a la sociedad buzón que mantenía participaciones extranjeras desde una dirección de Singapur sin personal ni decisiones en Singapur.

La red de convenios

Singapur ha firmado convenios para evitar la doble imposición, convenios limitados y acuerdos de intercambio de información con alrededor de 100 jurisdicciones. Su propia retención en origen se aplica al 15 por ciento sobre los intereses y al 10 por ciento sobre los cánones pagados al extranjero, con las reducciones que prevean los convenios.[7] La red abarca China, India, Indonesia, Malasia, Japón, las principales economías europeas y Suiza. Para una sociedad holding regional, su principal valor reside en reducir las retenciones en origen que las filiales en el extranjero practican sobre los dividendos, intereses y cánones pagados a Singapur.

Los beneficios de la red dependen de que la sociedad de Singapur tenga derecho a ellos. Los Estados contratantes deniegan cada vez más los beneficios a las sociedades holding que carecen de sustancia o cuyo propósito principal es obtener ventajas de un convenio. Singapur firmó en 2017 el Instrumento Multilateral de la OCDE, que añade una prueba del propósito principal a los convenios que modifica. El convenio con India ilustra el cambio, porque India puede gravar ahora las ganancias sobre acciones de sociedades indias adquiridas por residentes en Singapur a partir del 1 de abril de 2017, como describe el capítulo III de la parte I. Singapur no tiene un convenio general con Hong Kong ni con Estados Unidos.[8]

Sustancia y el impuesto mínimo global

Desde el 1 de enero de 2025, los grandes grupos multinacionales se enfrentan a una restricción adicional. La Multinational Enterprise (Minimum Tax) Act 2024 introdujo un impuesto complementario conforme a la regla de inclusión de rentas y un impuesto complementario nacional, en aplicación del impuesto mínimo global desarrollado por la OCDE, con efecto desde el primer ejercicio financiero de un grupo que comience el 1 de enero de 2025 o después.[9] Para los grupos incluidos en su ámbito, una sociedad holding de Singapur ya no ofrece un tipo efectivo inferior al

© 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 global. La decisión de situar una sede regional en Singapur descansa entonces en la infraestructura, el talento y la seguridad jurídica, que examina la parte I.

Los proveedores de servicios societarios que constituyen y administran sociedades holding también están sometidos a una supervisión más estrecha. El Parlamento aprobó la Corporate Service Providers Act 2024 el 2 de julio de 2024. Entró en vigor el 9 de junio de 2025, fecha a partir de la cual todos los proveedores de servicios societarios deben registrarse ante la Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA, la autoridad de registro mercantil y contable), y una persona solo puede actuar profesionalmente como nominee director a través de un proveedor registrado que haya comprobado su idoneidad y honorabilidad.[10] La reforma llegó a raíz del caso de blanqueo de capitales de 2023, que había mostrado con qué facilidad los extranjeros podían controlar sociedades de Singapur a través de nominees.

La sociedad holding en una estructura familiar

En una estructura típica de una familia asiática, el trust se sitúa en la cúspide y una sociedad holding de Singapur por debajo de él. La sociedad holding es titular de las sociedades operativas, de la cartera de inversiones y, a menudo, de una Variable Capital Company (VCC) gestionada por un single family office. El trust aporta la planificación sucesoria y la protección; la sociedad holding, la responsabilidad limitada y el acceso a los convenios; y la VCC, la gestión profesional de los activos líquidos al amparo de un incentivo fiscal.

Cada capa conlleva hoy sus propias obligaciones. El trust debe revelar sus titulares reales a su trustee, la sociedad holding debe llevar un registro de sus personas con control y acreditar sustancia cuando mantenga participaciones extranjeras, y el vehículo de fondos necesita un gestor con licencia o exento que cumpla cada año las condiciones de su incentivo. Han pasado los tiempos en que una estructura de Singapur podía montarse con sociedades preconstituidas y nominee directors. Su lugar lo ocupa un conjunto de vehículos que funcionan bien para las familias dispuestas a situar en Singapur personas reales y decisiones reales.

© 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.

Notas

1. IRAS, "Corporate Income Tax Rate, Rebates & Tax Exemption Schemes", iras.gov.sg, consultado en noviembre de 2026: tipo único del 17 por ciento; desde el ejercicio fiscal (YA) 2020, exención del 75 por ciento sobre los primeros 10 000 S$ y del 50 por ciento sobre los siguientes 190 000 S$ de renta imponible ordinaria, hasta 102 500 S$; bonificación del impuesto sobre sociedades del 50 por ciento para los ejercicios fiscales 2025 y 2026 (para el ejercicio 2026, aumentada respecto del 40 por ciento anunciado en el presupuesto de 2026), con un tope de 40 000 S$, incluida la ayuda en efectivo de 2000 S$ para las sociedades que cumplan los requisitos. ↩
2. PwC, *Worldwide Tax Summaries*, "Singapore: Corporate – Withholding taxes" y "Singapore: Corporate – Income determination", revisado por última vez el 2 de julio de 2026, consultado en noviembre de 2026: ninguna retención en origen sobre los dividendos; dividendos pagados por una sociedad residente en Singapur exentos en sede del perceptor; ningún impuesto sobre las ganancias de capital, aunque las enajenaciones a corto plazo o reiteradas pueden tratarse como beneficios comerciales; exención de las enajenaciones de acciones cuando se haya mantenido al menos el 20 por ciento durante un periodo ininterrumpido de al menos 24 meses. ↩
3. KPMG Singapore, *Tax Alert*, número 11, diciembre de 2025, "Updates on non-taxation of companies' gains on disposal of equity investments", consultado en noviembre de 2026: s 13W introducida en el presupuesto de 2012; participación de al menos el 20 por ciento durante un periodo ininterrumpido de al menos 24 meses; mejoras del presupuesto de 2025 aplicables a las ganancias por enajenación obtenidas a partir del 1 de enero de 2026, incluida la supresión de la fecha final del 31 de diciembre de 2027, de modo que el régimen es permanente; las ganancias por enajenación de fuente extranjera comprendidas en la s 10L tributan si se reciben en Singapur, con independencia de la s 13W; e-Tax Guide de la IRAS sobre el puerto seguro actualizada (cuarta edición). ↩

© 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.

4. Income Tax Act 1947, s 13(8) (exención de los dividendos de fuente extranjera, de los beneficios de sucursales extranjeras y de las rentas por servicios prestados en el extranjero recibidos por personas residentes, sujeta a una condición de tributación efectiva y a un tipo nominal de al menos el 15 por ciento). ↩

5. IRAS, e-Tax Guide "Income Tax: Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets" (tercera edición, 6 de junio de 2025), apdos. 2.3–2.5, 4.1–4.2 y 5.3: las ganancias por la venta de activos extranjeros recibidas en Singapur por una entidad comprendida tributan conforme a la s 10(1)(g) cuando la entidad carece de sustancia económica adecuada en Singapur o las ganancias derivan de derechos de propiedad intelectual extranjeros; enajenaciones a partir del 1 de enero de 2024; régimen recogido en la s 10L; definición de grupo relevante. ↩

6. IRAS, e-Tax Guide sobre la venta de activos extranjeros, citada más arriba, apdos. 8.2–8.3 y nota 14: condiciones para una entidad de mera tenencia de participaciones; los «adequate premises» se cumplen con una oficina para sus empleados, locales compartidos con una entidad vinculada o la oficina de un proveedor de servicios externo; no basta un mero domicilio social que no utilicen los empleados ni el proveedor de servicios. ↩

7. IRAS, "List of DTAs, Limited DTAs and EOI Arrangements", iras.gov.sg, actualizada por última vez el 4 de febrero de 2026, consultada en noviembre de 2026: convenios que abarcan «around 100 jurisdictions». IRAS, "Types of Payment and Withholding Tax Rates", iras.gov.sg, consultado en noviembre de 2026: 15 por ciento sobre los intereses y 10 por ciento sobre los cánones. PwC, *Worldwide Tax Summaries*, "Singapore: Corporate – Withholding taxes", citado más arriba, que recoge los tipos de los convenios con 98 jurisdicciones. ↩

8. IRAS, texto consolidado del CDI entre Singapur e India (ratificado, MLI), 1 de octubre de 2019, iras.gov.sg, consultado en noviembre de 2026: Singapur e India firmaron el MLI el 7 de junio de 2017; tercer protocolo firmado el 30 de diciembre de 2016, en vigor el 27 de febrero de 2017, con las modificaciones del artículo 13 (ganancias de capital) aplicables desde el 1 de abril de 2017; las

© 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.

ganancias sobre acciones adquiridas antes de esa fecha siguen tributando únicamente en el Estado de residencia. PwC, *Worldwide Tax Summaries*, "Singapore: Corporate – Withholding taxes", revisado por última vez el 2 de julio de 2026, nota 5c: «Treaties with Hong Kong and the United States cover only shipping and air transport activities.» Ministry of Finance, "Singapore signs agreement with Hong Kong to avoid double taxation on income from operating ships or aircraft in international traffic", mof.gov.sg, consultado en noviembre de 2026. ↩

9. Allen & Gledhill, "Multinational Enterprise (Minimum Tax) Act 2024 in operation on 1 January 2025", allenandgledhill.com, consultado en noviembre de 2026: entrada en vigor el 1 de enero de 2025 en virtud de la orden de declaración publicada en la Gazette el 30 de diciembre de 2024; Multinational Enterprise Top-up Tax en aplicación de la regla de inclusión de rentas; impuesto complementario nacional; primer ejercicio financiero del grupo multinacional que comience el 1 de enero de 2025 o después. ↩
10. ACRA, "Corporate Service Providers Act", acra.gov.sg, consultado en noviembre de 2026: la Corporate Service Providers Act 2024 y la Companies and Limited Liability Partnerships (Miscellaneous Amendments) Act 2024 se aprobaron el 2 de julio de 2024; entrada en vigor el 9 de junio de 2025; registro obligatorio de los proveedores de servicios societarios (CSP); los nominee directors solo pueden actuar profesionalmente a través de un CSP registrado que haya comprobado la idoneidad y honorabilidad de la persona. ↩

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

© 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.

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.