Requisitos de sustancia, gasto local e inversión

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 profesionales de inversión

La condición de plantilla es la expresión más clara de la exigencia de sustancia. Un profesional de inversión cualificado es un gestor de carteras, analista de inversiones u operador (trader) que tiene su residencia fiscal en Singapur, gana más de 3500 S$ al mes y dedica más de la mitad de su tiempo a la gestión de fondos. La Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) ha publicado una lista de funciones que no cumplen los requisitos. Entre ellas figuran la planificación financiera y presupuestaria, el seguimiento de la tesorería, la documentación jurídica y las transferencias de fondos, el apoyo a la planificación fiscal y la mera introducción o confirmación de órdenes.[1]

El profesional debe contar con experiencia o con una cualificación pertinentes. La experiencia puede incluir la experiencia en inversiones personales, una concesión a los miembros de la familia que llevan años gestionando sus propias carteras. Entre las cualificaciones figuran los títulos universitarios en contabilidad, finanzas, economía o empresa y certificaciones profesionales como el CFA. La MAS puede negarse a computar a una persona que carezca de la experiencia o de 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.

cualificaciones esperadas. Una misma persona no puede computarse para más de un incentivo, salvo cuando la otra concesión sea una concesión conforme a la sección 13O, 13OA o 13U o una concesión del Financial Sector Incentive para la gestión de fondos o del nivel estándar.[2]

El requisito de un profesional ajeno a la familia cumple dos funciones. Garantiza que al menos una persona de la oficina aporte conocimientos profesionales independientes de la familia. Crea además empleo para el mercado local, que es la justificación política del incentivo. En la práctica, las familias suelen contratar a un banquero o gestor de carteras con experiencia como director de inversiones y cubren el segundo puesto con un miembro de la familia de la generación más joven.

El gasto local

Cada fondo debe realizar un gasto local mínimo en cada periodo de referencia, escalonado según el valor de sus inversiones designadas al final de ese periodo. Para las nuevas concesiones a family offices a partir del 1 de agosto de 2026, el mínimo es de 200 000 S$ para los fondos de menos de 250 millones de S$, de 500 000 S$ para los fondos de 250 millones a menos de 2000 millones de S$, y de 1 millón de S$ para los fondos de 2000 millones de S$ o más. En los dos niveles superiores, parte del requisito puede cumplirse mediante donaciones a entidades benéficas registradas en Singapur, entidades benéficas exentas o Institutions of Public Character (instituciones de carácter público). Las aportaciones a instrumentos de financiación combinada (blended finance) distribuidos por entidades financieras con licencia en Singapur computan por el doble de su importe, con sujeción a un gasto empresarial local mínimo de 300 000 S$ y 500 000 S$, respectivamente.[3]

Por gasto empresarial local se entienden los gastos de explotación pagados a contrapartes en Singapur, como salarios, comisiones de gestión y otros costes operativos. La definición excluye los costes de financiación y los pagos a proveedores extranjeros. Un family office que externaliza su contabilidad a su país de origen o que paga a su asesor de inversiones en el extranjero no puede computar esos costes. Los niveles se revisaron en 2026 para reflejar las prácticas del mercado. Anteriormente estaban vinculados a umbrales de 50 y 100 millones de S$.[4]

© 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.

El requisito de inversión de capital

El requisito de inversión de capital obliga a cada fondo de family office a invertir al menos la menor de estas cantidades: el 10 % de sus inversiones designadas o 10 millones de S$, en tres categorías. Estas son las inversiones cotizadas en bolsas aprobadas por la MAS, las inversiones distribuidas por entidades financieras con licencia de la MAS en Singapur y las sociedades singapurenses no cotizadas con actividad operativa y una presencia sustancial en Singapur. El requisito se comprueba por primera vez al final del periodo de referencia del primer ejercicio fiscal completo tras el inicio de la concesión. Para una concesión que se inicie el 1 de agosto de 2026 con cierre del ejercicio en diciembre, esa fecha es el 31 de diciembre de 2027.[5]

Cuatro tipos de inversión computan por el doble de su valor: las acciones cotizadas en bolsas aprobadas, los fondos que invierten sustancialmente en acciones cotizadas en Singapur, los instrumentos de financiación combinada distribuidos en Singapur y las inversiones en sociedades operativas singapurenses no cotizadas. Se considera que un fondo invierte sustancialmente en acciones singapurenses cuando al menos el 30 % de sus activos está invertido en acciones cotizadas en bolsas aprobadas. El multiplicador responde a una política industrial que busca orientar el capital familiar hacia el mercado bursátil local y hacia las empresas emergentes de Singapur.[6]

Para la tercera categoría, la MAS espera que una sociedad operativa con presencia sustancial esté registrada en Singapur y tenga al menos un 25 % de accionariado local, al menos tres empleados en Singapur y un local de explotación en el país. Las sociedades dedicadas a la compraventa o tenencia de inmuebles situados en Singapur no cumplen los requisitos, con una excepción para los promotores inmobiliarios.[7] Una participación indirecta a través de sociedades de inversión intermedias computa si esas sociedades no tienen actividad propia.

© 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 empresas operativas de la familia

Muchas familias asiáticas poseen su patrimonio principalmente a través de grupos empresariales operativos. Los regímenes permiten al fondo mantener inversiones en esas empresas sin límite alguno, pero estas participaciones no computan para el tamaño mínimo. Una empresa familiar también puede formar parte de la estructura del fondo, siempre que el fondo no se utilice para las operaciones de tesorería del grupo. Un fondo de la sección 13U no puede pertenecer a una sociedad operativa o a un grupo empresarial singapurense. Las reglas trazan una línea entre un vehículo de inversión familiar y una tesorería corporativa. El incentivo se reserva para el primero.[8]

Los cambios en las personas vinculadas al fondo deben comunicarse tras la concesión. Entre ellas figuran los titulares reales, los accionistas, los administradores, los empleados clave, los profesionales de inversión y las nuevas entidades intermedias de la estructura de tenencia. La MAS pide los nombres completos, también en caracteres originales, todas las nacionalidades actuales y anteriores y la relación con el titular real. El marco de licencias, en cambio, no exige actualizaciones sobre los cambios en el accionariado. La concesión fiscal es el instrumento a través del cual la MAS sabe quién está detrás de las oficinas beneficiarias de incentivos.[9]

El Global Investor Programme y la residencia

Los family offices son también una vía para obtener la residencia permanente. El Global Investor Programme del Economic Development Board (EDB, junta de desarrollo económico) admite a los principales de family offices con una trayectoria empresarial, inversora o directiva de al menos cinco años y activos netos invertibles de al menos 200 millones de S$, excluidos los inmuebles. En la opción C, el solicitante debe establecer un single family office en Singapur con al menos 200 millones de S$ en activos gestionados. Al menos 50 millones de S$ deben transferirse a Singapur e invertirse en inversiones especificadas por el EDB en un plazo de doce meses desde la aprobación definitiva de la residencia permanente.[10]

© 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.

La renovación del permiso de reentrada depende de otras condiciones. Para una renovación de cinco años, el family office debe emplear al menos a cinco profesionales de family office adicionales, de los cuales al menos tres sean ciudadanos de Singapur, y los 50 millones de S$ deben seguir invertidos. El principal o las personas a su cargo deben haber residido además en Singapur más de la mitad del tiempo.[11] La vía de la residencia impone así requisitos muy superiores a los de los regímenes fiscales. Está pensada para las familias que tienen la intención de vivir en Singapur. El capítulo IV de la parte J examina con carácter más general la política de inmigración para los profesionales del sector financiero.

Notas

1. MAS, FDD Cir 05/2026, n. 18; MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 13, apdo. 1.1 (más del 50 % del tiempo como regla orientativa); MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 11, FAQ 10. ↩
2. MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 11, FAQ 11; MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 13, apdos. 1.3–1.4. ↩
3. MAS, FDD Cir 05/2026, apdo. 4.5(a), cuadro C, y nn. 23–25; MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 6B, apdo. 1(c). ↩
4. MAS, FDD Cir 05/2026, n. 15; MAS, FDD Cir 05/2026, apdo. 4.5(a); Grant Thornton Singapore, 22 de abril de 2022, citado más arriba, sobre los niveles anteriores de 200 000 S$ (menos de 50 millones de S$), 500 000 S$ (de 50 a 100 millones de S$) y 1 millón de S$ (100 millones de S$ o más); RSM Singapore, «MAS updates tax incentive schemes for single family office funds» (rsm.global, consultado en noviembre de 2026), sobre los niveles anteriores. ↩
5. MAS, FDD Cir 05/2026, apdo. 4.5(b); MAS, FDD Cir 05/2026, n. 27. ↩
6. MAS, FDD Cir 05/2026, apdo. 4.5(b); MAS, FDD Cir 05/2026, n. 30. ↩
7. MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 11, FAQ 9. ↩

© 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.

8. MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 11, FAQ 6; MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 11, FAQ 3. ↩
9. MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 11, FAQ 2; MAS, FAQs on Licensing Exemption Framework for SFOs, 12 de junio de 2026, FAQ 8. ↩
10. Economic Development Board, *Global Investor Programme Factsheet*, actualizado el 5 de mayo de 2025, p. 3 (perfil «Family Office Principals»); EDB, GIP Factsheet, actualizado el 5 de mayo de 2025, p. 4 (opción C). ↩
11. EDB, GIP Factsheet, actualizado el 5 de mayo de 2025, p. 9, y n. 10: los cinco profesionales deben desempeñar funciones de asesoramiento o cargos en el consejo en los ámbitos jurídico, fiscal, de inversión o de filantropía. ↩

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