Incentivos fiscales y requisitos de 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 base legal: la sección 43I

El Global Trader Programme es una denominación administrativa. Su base jurídica es la sección 43I de la Income Tax Act 1947 (ley del impuesto sobre la renta), titulada «Concessionary rate of tax for global trading company and qualifying company». La disposición faculta al ministro para establecer mediante reglamento un impuesto del 5, el 10 o el 15 % sobre la renta especificada de una sociedad de comercio global autorizada, no obstante el tipo general de la sección 43.[1] El tipo general para las sociedades es un tipo fijo del 17 % sobre la renta imponible, aplicable por igual a sociedades locales y extranjeras.[2]

La ley define la sociedad de comercio global (global trading company) como aquella que ejerce la actividad de comercio internacional de materias primas o de derivados sobre materias primas, la de intermediación en operaciones internacionales con materias primas, o ambas. Los rendimientos que reúnen los requisitos comprenden los procedentes de operaciones cualificadas prescritas con materias primas prescritas, los procedentes de operaciones cualificadas con instrumentos derivados a partir del ejercicio fiscal 2012 y, desde el 19 de febrero de 2020, los procedentes de financiación

© 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.

estructurada de materias primas, actividades de tesorería y asesoramiento en fusiones y adquisiciones prescritos.[3] Los detalles se establecen en reglamentos, que definen la renta especificada, las operaciones cualificadas y las materias primas comprendidas.[4]

La autorización es discrecional. El ministro o un organismo autorizado pueden autorizar a una sociedad con sujeción a las condiciones que impongan. No puede concederse ninguna autorización a una sociedad de comercio global después de la fecha fijada por la ley, que era el 31 de diciembre de 2026 antes de la prórroga anunciada en los presupuestos de 2026 (Budget 2026).[5] La prórroga hasta 2031 exige la correspondiente modificación de la ley. Los lectores deben comprobar el texto vigente de la sección 43I en Singapore Statutes Online antes de basarse en la fecha límite.

Rendimientos y materias primas que reúnen los requisitos

Enterprise Singapore describe el incentivo en términos sencillos. El programa ofrece un tipo reducido del 5, el 10 o el 15 % sobre los rendimientos que reúnen los requisitos durante cinco años. Los rendimientos comerciales que reúnen los requisitos incluyen los procedentes del comercio físico, de la intermediación en operaciones físicas, de la negociación de derivados y de la financiación estructurada de materias primas.[6] Las guías profesionales enumeran como categorías de materias primas que reúnen los requisitos el petróleo y los productos petrolíferos, las materias primas agrícolas y los productos alimenticios a granel, los metales y minerales, los materiales de construcción e industriales, los productos industriales, los bienes de consumo, los productos electrónicos y eléctricos y los componentes de maquinaria. Añaden que la lista se revisa periódicamente.[7] La concesión especifica las materias primas para las que está autorizada cada sociedad, de modo que los rendimientos de otros productos siguen tributando al tipo general.

El ámbito del comercio físico que reúne los requisitos se limita al comercio con una dimensión internacional. Las guías lo describen como comercio de transbordo, comercio extraterritorial y comercio de reexportación, en el que solo la parte sin

© 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.

valor añadido local reúne los requisitos.[8] El comercio extraterritorial, en el que las mercancías circulan entre dos países extranjeros sin pasar por Singapur, es la categoría más importante para las grandes casas comerciales. También explica por qué el centro de comercio es difícil de medir, como muestra el último apartado de este capítulo.

Sustancia: volumen de negocio, gasto y profesionales

El programa está concebido para recompensar la actividad en Singapur. Enterprise Singapore lo dirige a sociedades consolidadas dedicadas al comercio físico internacional que cuenten con una red internacional de comercio y distribución y con una buena trayectoria. Las sociedades autorizadas deben desarrollar actividades comerciales significativas en Singapur, emplear a profesionales cualificados y ejercer en Singapur funciones estratégicas como la dirección estratégica, el cumplimiento normativo y la gestión de riesgos, la gestión financiera y la gestión logística. También se espera de ellas que recurran de forma significativa a los servicios bancarios y financieros, logísticos, de arbitraje y demás servicios de apoyo de Singapur.[9]

La descripción oficial no publica umbrales numéricos. Las guías profesionales señalan como referencias un volumen de negocio comercial anual de al menos 100 millones de dólares estadounidenses, un gasto empresarial local de al menos 3 millones de S$ al año y un mínimo de tres profesionales del comercio en funciones como la gestión de riesgos, las compras o las ventas.[10] Los solicitantes que aún no alcancen estas referencias deben demostrar que las alcanzarán durante el periodo del incentivo. Otra guía subraya que cumplir los criterios mínimos no da derecho automáticamente a acceder al programa.[11]

El tipo del 5 % está reservado a sociedades cuya sustancia en Singapur sea especialmente sólida. Las guías indican que solo se concede cuando una parte sustancial de la actividad se desarrolla en Singapur. En la práctica, el tipo resulta de una negociación en la que la sociedad se compromete en cuanto a plantilla, gasto y funciones, mientras que la agencia fija el tipo y las condiciones en consecuencia. La

© 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.

carta de concesión (award letter) se convierte entonces, en sustancia, en un contrato. Si la sociedad incumple sus compromisos, la agencia puede ajustar o retirar la concesión.

Presión internacional: BEPS y el impuesto mínimo

El diseño del programa se anticipó a los requisitos que la política fiscal internacional impuso más tarde. El proyecto de la OCDE y el G20 sobre la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios, cuya Acción 5 abordaba las prácticas fiscales perniciosas, exigía que los regímenes preferenciales se condicionaran a la realización de actividades sustanciales en la jurisdicción que los concede.[12] Un programa que ya exigía funciones comerciales, profesionales y gasto local estaba bien situado para cumplir este estándar.

El impuesto mínimo global planteó una cuestión más difícil. Singapur promulgó la Multinational Enterprise (Minimum Tax) Act 2024, que aplica una regla de inclusión de rentas y un impuesto complementario nacional a los grupos multinacionales con ingresos anuales de al menos 750 millones de euros para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2025.[13] Para un gran grupo comercial, un tipo reducido del 5 o el 10 % en Singapur genera ahora un impuesto complementario que se recauda bien en Singapur con arreglo al impuesto complementario nacional, bien en la jurisdicción de la sociedad matriz. La ventaja del tipo bajo queda, por tanto, neutralizada para los grupos incluidos en el ámbito de estas normas. El tramo del 15 % introducido en 2024 adapta el programa a esta situación. Los operadores más pequeños, por debajo del umbral de ingresos, siguen beneficiándose de los tipos más bajos.

El impuesto mínimo desplaza la competencia entre centros de comercio de los tipos impositivos a otros instrumentos. Singapur ha desarrollado incentivos compatibles con las normas globales, como los créditos fiscales reembolsables a la inversión anunciados en los presupuestos de 2024, que analiza el capítulo IV de la parte E.[14] Para los mayores grupos comerciales, el Global Trader Programme sirve hoy principalmente como marco de reconocimiento, en el que el Estado y la sociedad acuerdan las actividades que se ubicarán en Singapur.

© 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.

Un error frecuente

A veces se describe el Global Trader Programme como un régimen de paraíso fiscal que permite a los operadores contabilizar beneficios en Singapur sin actividad real. El incentivo legal solo se aplica a sociedades autorizadas cuyos compromisos de volumen de negocio comercial, gasto local, profesionales cualificados y funciones estratégicas en Singapur quedan fijados en su concesión. El tipo reducido solo cubre los rendimientos que reúnen los requisitos procedentes de materias primas y actividades autorizadas, mientras que el resto de los rendimientos tributa al 17 %. Desde 2025 el impuesto mínimo global limita la ventaja para los grandes grupos, lo que explica la introducción del tramo del 15 %.

Notas

1. Income Tax Act 1947, s. 43I(1), según la reproducción de lawplayer.com a partir de Singapore Statutes Online (consultado en noviembre de 2026): el ministro puede establecer mediante reglamento un impuesto del 5 %, el 10 % o el 15 % sobre la renta especificada de una sociedad de comercio global autorizada, no obstante la s. 43. ↩
2. Inland Revenue Authority of Singapore, “Corporate Income Tax Rate, Rebates & Tax Exemption Schemes” (iras.gov.sg, consultado en noviembre de 2026): «Your company is taxed at a flat rate of 17% of its chargeable income.» ↩
3. Income Tax Act 1947, s. 43I(3), definición de «global trading company», y s. 43I(1)(a)(i)–(iii), según la reproducción de lawplayer.com (consultado en noviembre de 2026). ↩
4. Income Tax (Concessionary Rate of Tax for Global Trading Companies) Regulations 2016 (S 341/2016), con sus modificaciones posteriores. ↩
5. Income Tax Act 1947, s. 43I(1AB) y (1A), según la reproducción de lawplayer.com (consultado en noviembre de 2026): autorización sujeta a condiciones; ninguna autorización a una sociedad de comercio global después del 31 de diciembre de 2026. ↩

© 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.

6. Enterprise Singapore, “About the Global Trader Programme (GTP)” (enterprisesg.gov.sg, consultado en noviembre de 2026): «a concessionary tax rate of 5%, 10% or 15% on qualifying income» durante «five years»; los rendimientos comerciales que reúnen los requisitos incluyen los procedentes del comercio físico, de la intermediación en operaciones físicas, de la negociación de derivados y de actividades de financiación estructurada de materias primas. ↩
7. Rikvin, “Singapore’s Global Trader Programme (GTP)” (rikvin.com/taxation/singapore-global-trading-programme, consultado en noviembre de 2026): ocho categorías de materias primas que reúnen los requisitos, que «will be reviewed periodically». ↩
8. Kaizen CPA, “Guide to Singapore Global Trader Scheme” (kaizencpa.com, consultado en noviembre de 2026): lista de categorías de materias primas que reúnen los requisitos, revisada periódicamente; el comercio físico que reúne los requisitos se limita al comercio de transbordo, extraterritorial y de reexportación, y en las reexportaciones solo reúne los requisitos la parte sin valor añadido. ↩
9. Enterprise Singapore, “About the Global Trader Programme (GTP)” (enterprisesg.gov.sg, consultado en noviembre de 2026): compromisos de desarrollar actividades comerciales significativas, emplear a profesionales cualificados, ejercer funciones estratégicas, de cumplimiento normativo y gestión de riesgos, de gestión financiera y de gestión logística, y recurrir de forma significativa a los servicios bancarios y financieros, logísticos, de arbitraje y demás servicios de apoyo de Singapur. ↩
10. Kaizen CPA, “Guide to Singapore Global Trader Scheme” (kaizencpa.com, consultado en noviembre de 2026): volumen de negocio anual mínimo de 100 millones de dólares estadounidenses, gasto empresarial local anual mínimo de 3 millones de SGD y al menos tres profesionales del comercio; los solicitantes que no los alcancen deben demostrar que pueden cumplir las referencias durante el periodo del incentivo; el tipo del 5 % solo se concede si una parte sustancial de la actividad se desarrolla en Singapur. Nexia International, *Global*

© 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.

Insight, marzo de 2020: los solicitantes necesitan, entre otras cosas, «an annual turnover of US$100m» y al menos tres profesionales pertinentes. ↩

11. Rikvin, "Singapore's Global Trader Programme (GTP)" (rikvin.com, consultado en noviembre de 2026): criterios mínimos de un volumen sustancial de comercio físico extraterritorial por cuenta propia, un gasto empresarial local significativo y el empleo de operadores profesionales en Singapur, lo que «does not automatically qualify a company for GTP status». ↩
12. OECD, *Countering Harmful Tax Practices More Effectively, Taking into Account Transparency and Substance, Action 5 – 2015 Final Report*, París, OECD Publishing, 2015. ↩
13. Multinational Enterprise (Minimum Tax) Act 2024, en vigor desde el 1 de enero de 2025 (Multinational Enterprise Top-up Tax con arreglo a la regla de inclusión de rentas e impuesto complementario nacional a un tipo mínimo del 15 %, para grupos con ingresos consolidados de al menos 750 millones de EUR); véanse el capítulo IV de la parte E y el capítulo III de la parte K. ↩
14. Refundable Investment Credit anunciado en la declaración presupuestaria (Budget Statement) de 16 de febrero de 2024. ↩

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.