Incentivos fiscales para la banca offshore

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 exención de la retención en origen de 1968

El primer incentivo, y el más importante, se refería al impuesto sobre los intereses. Antes de octubre de 1968 Singapur aplicaba una retención en origen del 40 % sobre los intereses pagados a no residentes por depósitos en divisas. Para situar el nuevo mercado en pie de igualdad con el mercado de eurodivisas, el Gobierno eximió de la retención en origen los intereses pagados a no residentes que constituyeran depósitos en bancos autorizados para operar en divisas. Ngiam describe esta medida como el acto que creó la ACU.[1]

La exención estaba sujeta a una condición que reflejaba su finalidad. Según Chia, los intereses obtenidos por no residentes de depósitos en bancos autorizados estaban exentos del impuesto sobre la renta desde 1968, siempre que el no residente no ejerciera una actividad empresarial ni tuviera un establecimiento permanente en Singapur.[2] El beneficio estaba concebido, por tanto, para atraer dinero del extranjero sin erosionar la base imponible nacional. Un depositante no residente que colocaba fondos en Singapur no pagaba impuestos en Singapur por los intereses. Una sociedad singapurense con el mismo depósito seguía tributando.

© 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 tipo reducido del 10 % de 1973

El segundo incentivo se refería a los beneficios de los propios bancos. En enero de 1973 el impuesto sobre los beneficios bancarios procedentes de préstamos offshore en dólares asiáticos se redujo del 40 al 10 %, mientras que los beneficios de los préstamos a residentes seguían tributando al 40 %.[3] Chia, que escribía en 1977, se refiere a la disposición como sección 43A de la Income Tax Act.[4] La ventaja abarcaba inicialmente los préstamos a prestatarios no residentes. No cubría las operaciones interbancarias entre ACU en Singapur, que tributaban al 40 %, mientras que las operaciones con bancos en el extranjero disfrutaban del tipo del 10 %.

Esa anomalía dio lugar a un sistema de cotización en dos niveles que dificultaba la negociación entre ACU dentro de Singapur. En febrero de 1977 el Gobierno anunció que el tipo del 10 % se extendería a todos los ingresos offshore de las ACU, salvo los beneficios de cambio y los ingresos de operaciones con Domestic Banking Units y con residentes. La ampliación abarcaba las operaciones entre ACU y la negociación de certificados de depósito negociables, aceptaciones bancarias y bonos en dólares asiáticos, y surtió efecto a partir del ejercicio fiscal (year of assessment) 1978.[5] En la relación de Chia de 1977, los ingresos de operaciones interbancarias con Domestic Banking Units, de préstamos a residentes no bancarios y de operaciones de cambio seguían tributando al 40 %.

Impuestos de timbre, impuesto sucesorio y normas de liquidez

Una serie de medidas menores eliminó otros obstáculos. En enero de 1972 las autoridades suprimieron el coeficiente de liquidez del 20 % que los bancos autorizados en el mercado del dólar asiático debían mantener frente a los depósitos. En marzo de 1972 se suprimió el impuesto de timbre sobre letras de cambio, certificados de depósito y pagarés. En junio de 1973 se dispensó del impuesto de timbre a los contratos de préstamo offshore. Tres años más tarde, los depósitos en divisas de no residentes quedaron exentos del impuesto sucesorio. Otras ventajas

© 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.

anunciadas en marzo de 1976 gravaron al 10 % las comisiones por cartas de crédito offshore y eximieron del impuesto sucesorio los bonos en dólares asiáticos en manos de no residentes.[6]

La exención del impuesto sucesorio merece atención en un libro sobre gestión patrimonial. Un depositante acaudalado de Indonesia o Tailandia que falleciera con un depósito en Singapur habría expuesto de otro modo a sus herederos al impuesto sucesorio singapurense. La exención eliminó ese riesgo e hizo de Singapur un lugar más seguro para mantener el patrimonio familiar líquido. Anticipó, a pequeña escala, la posterior estrategia de atracción de patrimonio privado que examinan los capítulos D.V y E.III. Singapur suprimió el impuesto sucesorio para todos los fallecimientos a partir del 15 de febrero de 2008.[7]

Planificación fiscal en la frontera

Allí donde se encuentran dos tipos impositivos, aparece la planificación fiscal. La ponencia de Chia de 1977 expone con insólita franqueza cómo los bancos podían estructurar sus operaciones para que los ingresos quedaran amparados por la ventaja fiscal. Un banco que quisiera prestar un millón de dólares a una sociedad singapurense podía prestar en su lugar el dinero a una sociedad offshore, que lo volvía a depositar en la ACU del banco, desde la cual el banco prestaba después al prestatario residente. El margen del préstamo offshore tributaba al 10 %, mientras que el tramo doméstico no generaba margen imponible. El impuesto de timbre sobre los contratos de préstamo podía evitarse firmando los documentos en Johor Bahru o en Hong Kong. Un préstamo de 10 millones de dólares estadounidenses habría devengado de otro modo un impuesto de timbre de 122 500 dólares de Singapur.[8]

Las autoridades respondieron a tales esquemas en parte reduciendo las cargas que hacían rentable la elusión. La posterior modificación de la Stamp Duty Act, que limitó el impuesto sobre estos contratos de préstamo a 500 dólares de Singapur, es un ejemplo. El patrón se repite en capítulos posteriores de este libro. Singapur ha preferido en general competir mediante tipos bajos y claros combinados con requisitos de sustancia, y ha endurecido esos requisitos cuando ha detectado abusos. Los incentivos para family offices tratados en el capítulo E.III siguen la misma lógica.

© 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.

De la sección 43A al Financial Sector Incentive

El tipo reducido para los ingresos de las ACU siguió siendo el núcleo de la política fiscal bancaria de Singapur durante más de tres décadas. Finalmente quedó absorbido por el régimen del Financial Sector Incentive (incentivo para el sector financiero), con arreglo al cual las sociedades autorizadas tributan a tipos reducidos por los ingresos procedentes de actividades financieras admisibles. La sección 43J de la Income Tax Act 1947 prevé tipos reducidos del 5, 10, 12 o 13,5 % para los ingresos obtenidos a partir del 1 de enero de 2004. Las modificaciones de 2025 introdujeron un tipo del 15 % para las sociedades autorizadas a partir del 19 de febrero de 2025.[9] Un tipo del 15 % corresponde al impuesto mínimo global para los grandes grupos, lo que reduce el valor de los tipos reducidos muy bajos. La filiación entre el tipo del 10 % de 1973 y el Financial Sector Incentive es directa.[10]

Notas

1. Bernauer, "The Asian Dollar Market", p. 48: «the government of Singapore in October 1968 exempted from withholding tax the interest paid to non-residents placing deposits with banks in Singapore licensed to deal in foreign currencies. Before this change, the withholding tax payable on deposit interest for non-resident deposits in foreign currencies was 40 percent.». Ngiam, "Singapore as a Financial Center", p. 359: la unidad «was created by removing the withholding tax on interest paid to nonresidents for the placement of foreign currency deposits». ↩
2. Chia, "Tax Implications and the Asian Dollar Market", (1978) 20 *Mal LR* 16, p. 18: «since 1968 interests derived from deposits by non-residents in approved banks in Singapore are exempt from income tax. However, the non-resident institution must not carry on a business in Singapore or have a permanent establishment in Singapore.» ↩
3. Bernauer, "The Asian Dollar Market", p. 48: «in January 1973, the tax on bank profits from Asian dollar offshore loans was cut from 40 percent to 10 percent, while the tax on the profits of Asian dollar loans to local residents

© 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.

remained at 40 percent»; en el mismo sentido, Ngiam, “Singapore as a Financial Center”, p. 359, nota 2. ↩

4. Chia, “Tax Implications and the Asian Dollar Market”, (1978) 20 *Mal LR* 16, p. 22, donde un ejemplo calcula el «Tax at 10% under Section 43A». ↩
5. Chia, “Tax Implications and the Asian Dollar Market”, (1978) 20 *Mal LR* 16, pp. 19 y 23: en febrero de 1977 el impuesto reducido del 10 % se extendió «to cover all offshore income of ACUs other than exchange profits and income from transactions with domestic banking units and residents», con efectos a partir del ejercicio fiscal 1978; supresión del «2-tier quote» en favor de un tipo uniforme del 10 %. ↩
6. Bernauer, “The Asian Dollar Market”, pp. 48 y 50, sobre la supresión en marzo de 1972 del impuesto de timbre sobre letras de cambio, certificados de depósito y pagarés, la dispensa del impuesto de timbre sobre los contratos de préstamo offshore en junio de 1973, la exención del impuesto sucesorio tres años más tarde y la supresión en enero de 1972 de «the 20 percent liquidity ratio that licensed banks operating in the Asian dollar market were required to hold against deposits». Chia, “Tax Implications and the Asian Dollar Market”, (1978) 20 *Mal LR* 16, pp. 18–19, sobre las ventajas anunciadas en marzo de 1976 para las cartas de crédito offshore y la exención del impuesto sucesorio para los bonos en dólares asiáticos adquiridos por no residentes y sus depósitos en ACU. ↩
7. El impuesto sucesorio se suprimió en Singapur para los fallecimientos a partir del 15 de febrero de 2008; véase Inland Revenue Authority of Singapore, “Estate duty” (iras.gov.sg). ↩
8. Chia, “Tax Implications and the Asian Dollar Market”, (1978) 20 *Mal LR* 16, pp. 21–22 (Illustration 1), sobre la canalización de un préstamo de 1 millón de S$ a través de una sociedad offshore para acogerse al tipo del 10 % y el resultante «Tax saving $ 6,000». Chia, “Tax Implications and the Asian Dollar Market”, (1978) 20 *Mal LR* 16, pp. 22–23 (Illustration 3): «A US$10 million loan would attract S$122,500 stamp duty», que podía evitarse firmando los

© 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.

documentos «in Johore Bahru or Hong Kong»; una modificación posterior de la Stamp Duty Act limitó el impuesto a 500 S$. ↩

9. Income Tax Act 1947, s. 43J («Concessionary rate of tax for financial sector incentive company»), según la reproducción en lawplayer.com (consultado en noviembre de 2026): s. 43J(1)(a), tipos del «5%, 10%, 12% or 13.5%» para los ingresos obtenidos a partir del 1 de enero de 2004; s. 43J(1)(b), tipo del 15 % para las sociedades autorizadas a partir del 19 de febrero de 2025 (Act 25 of 2025). ↩

10. Sobre la sustitución del tipo reducido de las ACU previsto en la s. 43A de la Income Tax Act por el régimen del Financial Sector Incentive a partir de 2004, véanse el Budget Statement 2004 y las circulares pertinentes de la IRAS. ↩

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