Los regímenes de incentivos fiscales y sus condiciones

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

El fondo como entidad beneficiaria del incentivo

Los incentivos fiscales de Singapur para fondos forman una familia de cuatro regímenes conforme a la Income Tax Act 1947. La sección 13D se aplica a determinadas personas prescritas, a saber, personas físicas no residentes, sociedades no residentes y entidades fiduciarias (trust entities), y funciona por autoaplicación. La sección 13O abarca los fondos aprobados constituidos y residentes en Singapur. La sección 13OA, en vigor desde el 1 de enero de 2025, extiende el mismo tratamiento a las limited partnerships registradas en Singapur. La sección 13U se aplica a los fondos independientes aprobados y a las estructuras master-feeder y de vehículos con fines especiales (special purpose vehicles), con independencia del lugar en que se hayan constituido los vehículos.[1] Los cuatro regímenes están abiertos a los fondos de family offices y a los fondos comerciales, aunque las condiciones difieren.

Los nombres antiguos de los regímenes siguen apareciendo en la práctica y en la literatura. El régimen de fondos residentes (resident fund scheme) y el régimen de fondos de nivel reforzado (enhanced-tier fund scheme) se introdujeron a finales de la década de 2000 conforme a las secciones 13R y 13X y posteriormente se

© 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.

renumeraron como secciones 13O y 13U.[2] La renumeración no cambió la técnica básica. El fondo obtiene de la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) una carta de concesión (award letter), y esa carta somete la exención a condiciones que el fondo debe cumplir en cada periodo de referencia (basis period).

Un fondo que cumple los requisitos está exento de tributación por la renta especificada derivada de inversiones designadas. Los fondos gestionados o asesorados por gestores de fondos establecidos en Singapur se benefician además de una devolución del impuesto sobre bienes y servicios y de exenciones de retención en origen. La exención dura toda la vida del fondo. Está previsto que los regímenes expiren el 31 de diciembre de 2029, y antes de esa fecha el Gobierno los revisará. Las concesiones otorgadas hasta esa fecha se mantienen durante toda la vida del fondo, siempre que este cumpla las condiciones en cada periodo de referencia.[3]

Condiciones económicas y no económicas

La circular distingue dos tipos de condiciones. Un fondo que incumple una condición económica, como el gasto mínimo o el tamaño mínimo, pierde la exención solo para ese periodo de referencia. Puede volver a acogerse a la exención en un periodo posterior en el que cumpla todas las condiciones. Un fondo que incumple una condición no económica, por ejemplo al no aportar documentación justificativa cuando se le requiere, o que comete un delito grave, se expone a la revocación definitiva de su concesión. Las condiciones generales añaden que la información facilitada en la solicitud debe ser veraz y completa. La MAS puede revocar o suspender una aprobación si posteriormente resulta falsa, engañosa o inexacta.[4]

La distinción es importante para las familias. Una caída de los mercados que sitúe el fondo por debajo del tamaño mínimo cuesta la exención durante un año. Una declaración inexacta sobre el origen del patrimonio familiar puede costarla para siempre. El segundo riesgo se materializó en el caso de blanqueo de capitales de 2023, como muestra la última sección de este capítulo.

© 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 inversiones designadas y sus límites

La exención abarca los rendimientos de una larga lista de inversiones designadas, que la MAS revisa periódicamente para adaptarla a las nuevas clases de activos. La lista comprende la mayoría de las inversiones financieras, como acciones cotizadas y no cotizadas, bonos, participaciones en fondos y derivados. También incluye los bienes inmuebles situados fuera de Singapur. Las inversiones vinculadas a bienes inmuebles situados en Singapur están en gran medida excluidas, de modo que el incentivo no se convierta en un instrumento para la especulación libre de impuestos en el mercado inmobiliario nacional. Los metales preciosos físicos de inversión solo se consideraban inversiones designadas hasta el 5 % de la cartera. El límite se suprimió con efectos a partir del 1 de agosto de 2026 para favorecer la inversión de capital en metales preciosos custodiados en Singapur.[5]

Desde el 1 de enero de 2025, toda referencia en los regímenes a los activos gestionados de un fondo se entiende hecha a sus activos gestionados invertidos en inversiones designadas.[6] El cambio cerró una laguna. Antes, un fondo podía alcanzar el umbral de tamaño con activos que no figuraban en la lista de inversiones designadas y que, por tanto, no generaban rentas exentas. Ahora solo cuentan las inversiones que cumplen los requisitos.

Secciones 13O y 13OA: el nivel de entrada

Para los fondos de family offices cuya concesión se apruebe a partir del 1 de agosto de 2026, las secciones 13O y 13OA exigen al menos 20 millones de S$ en inversiones designadas en el momento de la solicitud y al final de cada periodo de referencia. Las inversiones en las empresas operativas de la propia familia, ya sea mediante capital, deuda u otra financiación, no se computan para este mínimo. Sí se computan para las demás condiciones si se consideran inversiones designadas. La regla impide que una familia cumpla los requisitos trasladando al fondo las acciones de su sociedad comercial.[7]

© 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 family office debe emplear al menos a dos profesionales de inversión cualificados, de los cuales al menos uno no sea miembro de la familia de los titulares reales. El fondo puede presentar la solicitud con un solo profesional, que puede ser miembro de la familia. El segundo debe incorporarse antes del final del periodo de referencia del primer ejercicio fiscal de la concesión. En caso contrario, la concesión se revoca con efectos desde su fecha de inicio.[8]

La vía comercial para los fondos gestionados por gestores con licencia ha evolucionado por separado. Para esos fondos, la MAS suprimió con carácter retroactivo desde el 1 de enero de 2025 la condición de tamaño mínimo anual y fijó un umbral de entrada de 5 millones de S$ para las concesiones conforme a las secciones 13O y 13OA que se inicien a partir de esa fecha.[9] Los family offices citan a veces la cifra inferior. No se les aplica, ya que sus fondos siguen sujetos en todo momento a la condición de 20 millones de S$.

Sección 13U: el nivel reforzado

La sección 13U exige al menos 50 millones de S$ en inversiones designadas, también en el momento de la solicitud y al final de cada periodo de referencia. El family office debe emplear al menos a tres profesionales de inversión cualificados, de los cuales al menos uno no sea miembro de la familia. Un fondo puede presentar la solicitud con dos, que pueden ser miembros de la familia, y debe incorporar al tercero antes del final del primer periodo de referencia.[10] El régimen admite fondos constituidos en cualquier forma y fuera de Singapur.[11] Esta flexibilidad lo convierte en el vehículo preferido de las familias que ya mantienen su patrimonio a través de sociedades offshore o que invierten mediante estructuras master-feeder o de vehículos con fines especiales.

Desde el 1 de enero de 2025, una estructura conforme a la sección 13U cumple las condiciones económicas como si fuera un único fondo independiente, con independencia del número de fondos subordinados (feeder funds) o vehículos con fines especiales que contenga. Antes de esa fecha, cada vehículo adicional aumentaba

© 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 tamaño y el gasto mínimos.[12] El cambio eliminó uno de los rasgos más criticados del antiguo régimen. Las familias habían estructurado sus participaciones en función del incentivo y no de sus necesidades de inversión.

Tres generaciones de condiciones

Las condiciones han cambiado varias veces, y cada cambio se ha aplicado únicamente a las nuevas solicitudes. Por ello, la MAS distingue entre las concesiones otorgadas a solicitudes presentadas antes del 18 de abril de 2022, las presentadas entre el 18 de abril de 2022 y el 5 de julio de 2023, y las presentadas a partir del 5 de julio de 2023 y aprobadas antes del 1 de agosto de 2026. La reforma de abril de 2022 introdujo para los fondos de la sección 13O un tamaño mínimo de 10 millones de S$ en el momento de la solicitud, que debía elevarse a 20 millones de S$ en un plazo de dos años. Exigió además dos profesionales de inversión, una condición escalonada de gasto empresarial y la obligación de invertir en Singapur al menos la menor de estas cantidades: el 10 % de los activos o 10 millones de S$. La reforma de julio de 2023 añadió el requisito de que un profesional de inversión debía proceder de fuera de la familia. También introdujo la exigencia de una cuenta de banca privada en una entidad singapurense.[13]

La circular de 31 de julio de 2026 armonizó las condiciones anuales de las concesiones existentes con efectos a partir del ejercicio fiscal cuyo periodo de referencia termine el 1 de agosto de 2026 o después. Los fondos de las secciones 13O y 13OA con concesiones anteriores a abril de 2022 solo siguen sujetos a un gasto empresarial total de 200 000 S$, sin tamaño mínimo, sin requisito de plantilla y sin requisito de inversión de capital en el país. Los fondos de la sección 13U de esa generación mantienen tres profesionales de inversión y un gasto empresarial local de 200 000 S$, también sin tamaño mínimo ni requisito de inversión de capital. Las generaciones posteriores aplican la condición escalonada de gasto local y el requisito de inversión de capital en su forma revisada. Los fondos cuya carta de concesión no impone ninguna condición bancaria deben mantener ahora una cuenta bancaria o una cuenta de banca privada en una entidad con licencia de la MAS. Se les

© 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.

concedieron tres meses a partir del 1 de agosto de 2026 para abrirla. Las concesiones más antiguas gozan así de cierta protección de derechos adquiridos (grandfathering), mientras que el regulador las ha incorporado todas a la red bancaria.[14]

El incentivo a la filantropía

El 5 de julio de 2023, la MAS publicó los detalles de otro régimen dirigido a los family offices, el Philanthropy Tax Incentive Scheme (régimen de incentivos fiscales a la filantropía). Permite a un donante cualificado vinculado a un fondo de family office acogido a la sección 13O, 13OA o 13U deducir las donaciones en efectivo al extranjero realizadas a través de intermediarios locales aprobados, hasta el 40 % de la renta legal (statutory income), durante cinco años. El family office debe nombrar a un profesional de la filantropía, realizar un gasto empresarial local adicional de 200 000 S$ y emplear a un profesional local adicional.[15] El régimen refleja un objetivo más amplio: convertir Singapur en un centro de la filantropía asiática. También muestra cómo el Estado utiliza el family office como cauce para atraer actividades que de otro modo no se establecerían en la ciudad.

Notas

1. MAS, Circular FDD Cir 05/2026, «Tax Incentive Schemes for Funds», 31 de julio de 2026, apdos. 2.5 y 6.1–6.2, y n. 10 sobre la sección 13OA a partir del 1 de enero de 2025. ↩
2. Introducción del Singapore Resident Fund Scheme (sección 13R) y del Enhanced-Tier Fund Scheme (sección 13X) y su renumeración como secciones 13O y 13U de la Income Tax Act. ↩
3. MAS, FDD Cir 05/2026, apdos. 2.1–2.2; MAS, FDD Cir 05/2026, apdo. 2.3. ↩
4. MAS, FDD Cir 05/2026, apdo. 2.4; MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 13 (condiciones generales), apdo. 9.3, y apdo. 3.2 sobre la revocación definitiva, terminación o suspensión por incumplimiento de las condiciones de la aprobación. ↩

© 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.

5. MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 3 (inversiones designadas): exclusión de las acciones de sociedades no cotizadas dedicadas a la compraventa o tenencia de inmuebles situados en Singapur (salvo la promoción inmobiliaria), de los préstamos para financiar o refinanciar la adquisición de inmuebles situados en Singapur y de los fondos de inversión (unit trusts) que invierten en inmuebles situados en Singapur; los inmuebles situados fuera de Singapur figuran como inversión designada; MAS, FDD Cir 05/2026, apdos. 7.2–7.3. ↩
6. MAS, FDD Cir 05/2026, n. 1. ↩
7. MAS, FDD Cir 05/2026, apdo. 4.3(b); MAS, FDD Cir 05/2026, n. 20, y anexo 11, FAQ 6: estas inversiones no están sujetas a límites de tenencia, pero no se computan para la condición de activos gestionados mínimos en inversiones designadas (minimum AUM in DI). ↩
8. MAS, FDD Cir 05/2026, apdo. 4.3(a) y n. 19 (ejemplo: concesión que se inicia el 1 de agosto de 2026 con cierre del ejercicio el 31 de diciembre; el segundo profesional de inversión debe estar empleado a más tardar el 31 de diciembre de 2026). ↩
9. MAS, FDD Cir 05/2026, apdos. 3.2 y 3.4(b). ↩
10. MAS, FDD Cir 05/2026, apdo. 4.4. ↩
11. MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 7, apdo. 1(b) (solo se exige un administrador de fondos establecido en Singapur cuando el fondo es una sociedad constituida y con residencia fiscal en Singapur) y apdo. 4 (los fondos independientes, principales y subordinados pueden constituirse en cualquier forma). ↩
12. MAS, FDD Cir 05/2026, apdo. 5.3(a) y n. 38. ↩
13. MAS, FDD Cir 05/2026, apdo. 4.6 y nn. 32–34; Grant Thornton Singapore, «Stricter criteria for family offices applying for tax incentives 13O and 13U», 22 de abril de 2022, sobre los criterios aplicables a las solicitudes recibidas a partir del 18 de abril de 2022; MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 6B, n. 97, sobre el periodo de gracia de dos años para aumentar los activos gestionados de 10 a 20 millones de S$; Ressos, *Genève, place financière internationale*, parte K, capítulo III, nota sobre los criterios actualizados por la MAS el 5 de julio 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.

2023 (Duane Morris & Selvam, 12 de julio de 2023); MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 6B, apdo. 4 (dos profesionales de inversión cualificados, de los cuales al menos uno ajeno a la familia, para las concesiones sujetas a las condiciones de 5 de julio de 2023). ↩

14. MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 6B, apdo. 4 (cuadro de las condiciones anuales revisadas para las concesiones existentes conforme a las secciones 13O/13OA sujetas a las condiciones anteriores al 18 de abril de 2022, a las de 18 de abril de 2022 y a las de 5 de julio de 2023, incluida la fila relativa a la cuenta bancaria); MAS, FDD Cir 05/2026, anexo 7B, apdo. 4 (cuadro correspondiente para las concesiones existentes conforme a la sección 13U). ↩
15. MAS, «Philanthropy Tax Incentive Scheme for Family Offices», mas.gov.sg (publicado el 5 de julio de 2023, consultado en noviembre de 2026): deducción fiscal del 100 % de las donaciones en efectivo al extranjero realizadas a través de Qualifying Local Intermediaries (intermediarios locales cualificados), con un límite del 40 % de la renta legal, durante cinco años; condiciones: un Philanthropy Professional (profesional de la filantropía), un gasto empresarial local adicional de 200 000 S$ y un profesional local adicional en plantilla. ↩

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.