Quinto eje: tributación de personas físicas, sociedades y fondos

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 tributación es el eje en el que los dos centros más difieren en el método y menos en el resultado para el titular típico. Suiza grava el patrimonio y la renta en tres niveles, pero exime las ganancias de capital privadas conforme al art. 16, apdo. 3, de la Ley federal del impuesto federal directo (DBG/LIFD). Una persona física que compra y vende tokens no tributa por la ganancia, paga el impuesto sobre el patrimonio por el valor a final de año y paga el impuesto sobre la renta por las recompensas de staking, los airdrops y los ingresos de minería. La exención se pierde si la persona es un operador profesional según los criterios de la Circular n.º 36, en cuyo caso las ganancias son rentas de actividad por cuenta propia sujetas al impuesto sobre la renta y a cotizaciones sociales.[1] Singapur no tiene impuesto sobre las ganancias de capital, de modo que la ganancia no tributa salvo que sea renta comercial conforme a la sección 10(1)(a) de la Income Tax Act 1947, valorada según los indicios de actividad comercial (badges of trade). Singapur no tiene impuesto

© 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.

sobre el patrimonio. Las recompensas de staking y los airdrops son renta si se reciben en el curso de una actividad comercial o como contraprestación por servicios; en otro caso, quedan fuera del ámbito del impuesto.[2]

Para las sociedades, el panorama cambia. Una sociedad suiza paga el impuesto sobre beneficios por todas las ganancias realizadas, con tipos efectivos de alrededor del 12 % en Zug y de alrededor del 19 al 20 % en Zúrich, y el impuesto sobre el capital por sus fondos propios. Los ingresos de la emisión de tokens son ingresos o un pasivo según la promesa que incorpore el token, y las tesorerías de las fundaciones pueden estar exentas conforme al art. 56, letra g, DBG/LIFD si su finalidad es pública o benéfica. Una sociedad singapurense paga el 17 % sobre los beneficios comerciales, con exenciones parciales, y nada sobre las ganancias de capital. Sin embargo, desde el 1 de enero de 2024, la sección 10L de la Income Tax Act grava las ganancias derivadas de la enajenación de activos extranjeros recibidas en Singapur por una entidad de un grupo multinacional que carezca de sustancia económica.[3] En cuanto a los fondos, los incentivos de las secciones 13O y 13U de Singapur eximen la renta especificada procedente de inversiones designadas, que incluyen los tokens digitales en las condiciones de los regímenes, mientras que Suiza grava los fondos de forma transparente en sede del inversor y trata el L-QIF como cualquier otra institución de inversión colectiva.

Cuestión	Suiza	Singapur
Ganancias de capital privadas	Exentas (art. 16, apdo. 3, DBG/LIFD), salvo operador profesional	Sin impuesto sobre ganancias de capital; la renta comercial tributa (sección 10(1)(a) ITA)
Impuesto sobre el patrimonio	Sí, cantonal; lista de cotizaciones de la AFC a final de año	No existe
Staking, airdrops, minería (persona física)	Renta (art. 16, apdo. 1, art. 20 DBG/LIFD)	Renta solo si hay actividad comercial o servicios
Beneficios societarios		

© 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.

Cuestión	Suiza	Singapur
	Impuesto sobre beneficios federal más cantonal; Zug aprox. 12 % efectivo	17 % con exención parcial; sección 10L para ganancias de activos extranjeros
Tesorería de una fundación	Exenta si se cumple el art. 56, letra g, DBG/LIFD	La CLG tributa salvo que tenga la condición de entidad benéfica
Fondos	Transparentes; L-QIF	Exenciones de las secciones 13O/ 13U; VCC
IVA/GST en el intercambio de tokens	Exento (medio de pago)	Entrega exenta de GST desde el 1 de enero de 2020
Tributación a tanto alzado o territorial	Tributación según el gasto, art. 14 DBG/LIFD (Zug sí, Zúrich no)	Principio territorial; rentas de fuente extranjera exentas salvo remesa (con la sección 10L)
Transparencia	CRS; aplicación del CARF (véase la Parte G, capítulo VII)	CRS; compromiso con el CARF (véase la Parte M, capítulo VII)

Perspectiva transfronteriza

Un fundador con 20 millones de CHF en tokens de protocolo ya consolidados (vested) se pregunta si realizarlos en Zug o en Singapur. En Zug, la ganancia está exenta si el fundador es un inversor privado, pero los tokens soportan cada año el impuesto sobre el patrimonio y el riesgo de ser considerado operador profesional aumenta con cada operación activa de tesorería. En Singapur, la ganancia no tributa si los tokens se mantenían como inversión y no hay impuesto sobre el patrimonio, pero el fundador debe superar el análisis de los badges of trade y, si la tenencia se canaliza a través de una entidad del grupo, la prueba de sustancia de la sección 10L. Los cálculos de la Parte P, capítulo I, suelen mostrar que ambos resultados están más próximos de lo que sugieren los tipos nominales, de modo que la decisión depende de dónde quiera vivir el fundador.

© 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. Art. 16, apdo. 3, y art. 18 DBG/LIFD (SR 642.11); AFC (Administración Federal de Contribuciones), Circular n.º 36 «Gewerbsmässiger Wertschriftenhandel», de 27 de julio de 2012; documento de trabajo de la AFC «Kryptowährungen und Initial Coin/Token Offerings als Gegenstand der Vermögens-, Einkommens- und Gewinnsteuer, der Verrechnungssteuer und der Stempelabgaben», última versión. Véase la Parte G, capítulos I y II. ↩
2. Income Tax Act 1947, sección 10(1); IRAS e-Tax Guide «Income Tax Treatment of Digital Tokens», publicada por primera vez el 17 de abril de 2020 y actualizada. Véase la Parte M, capítulos I y II. ↩
3. Art. 56, letra g, y arts. 58 y ss. DBG/LIFD; Income Tax Act 1947, secciones 10L y 43; IRAS e-Tax Guide «Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets» (2023, en su versión actualizada). Véanse la Parte G, capítulo IV, y la Parte M, capítulo II. ↩

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. 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.

© 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.