Servicios de exchange, intermediarios y la cuestión del agente

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 abarca la entrega del propio token. No abarca los servicios del exchange, bróker o custodio que hace posible la operación. Esos servicios siguen gravados. La guía traza una línea entre el intermediario que actúa como principal y el que actúa como agente. Un exchange registrado que vende tokens de su propio inventario realiza una entrega exenta del token y declara el valor íntegro como operación exenta. Un exchange registrado que casa compradores y vendedores como agente declara solo su comisión o margen, que constituye una prestación de servicios gravada al tipo general, salvo que proceda el tipo cero porque el cliente pertenece al extranjero.[1] Los indicios de la condición de agente son los habituales: quién asume la responsabilidad contractual frente al cliente, quién tiene la obligación legal de pagar, quién fija el precio y quién ostenta la titularidad de los tokens entre las dos partes de la operación.

La distinción influye enormemente en el perfil de GST de un exchange singapurense. Un exchange que opera como principal tiene un gran volumen de operaciones exentas y, en consecuencia, una capacidad reducida para recuperar el

© 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.

impuesto soportado sobre sus costes. Un exchange que opera como agente realiza prestaciones de servicios gravadas, recupera íntegramente el impuesto soportado y repercute el GST a los clientes singapurenses sobre sus comisiones. La mayoría de los proveedores de servicios de DPT con licencia en Singapur operan con un modelo híbrido, con mesas extrabursátiles (OTC) que actúan como principal y negociación mediante libro de órdenes como agente. La declaración del GST debe separar ambos, lo que significa que los sistemas internos que generan la declaración deben poder atribuir cada operación al modelo correcto.

Nota práctica

Si opera un exchange o una correduría en Singapur, asigne cada línea de ingresos a su categoría de GST antes de la primera declaración. El diferencial en las operaciones como principal es contraprestación exenta. Las comisiones de negociación, de admisión a cotización, de custodia, de retirada y las suscripciones a la API son servicios gravados. Las comisiones de staking como servicio son servicios gravados. Los rendimientos similares a intereses procedentes del préstamo de tokens a contrapartes están exentos. La regla de minimis para la recuperación del impuesto soportado (operaciones exentas que no superen 40 000 S$ al mes ni el 5 % del total de operaciones) rara vez estará al alcance de una mesa que opere como principal, así que planifique desde el principio la exención parcial.

Notas

1. IRAS, e-Tax Guide *GST: Digital Payment Tokens*, tercera edición, 30 de enero de 2026, sección sobre intermediarios (principal frente a agente; declaración de la comisión o margen; indicios de la condición de agente). ↩

© 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.

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