Tokens de pago: permuta, valoración y transmisión

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

Como la IRAS trata un token de pago como un bien y no como dinero, un pago en tokens es una operación de permuta. Una empresa que vende bienes a cambio de Bitcoin tributa por el valor de los bienes entregados. Una empresa que recibe Bitcoin por servicios tributa por el valor de los servicios, determinado en el momento de la operación. El token recibido pasa a ser entonces un activo con un coste fiscal igual a ese valor, de modo que su transmisión posterior genera una ganancia o pérdida que es renta o capital según la finalidad del titular.[1] Las variaciones no realizadas del valor razonable no tributan ni son deducibles, lo que ahorra al titular la contabilidad a valor de mercado que Swiss GAAP exige a veces para las existencias comerciales (compárese con la Parte G, capítulo IV).

La valoración es un problema práctico que la guía aborda con un criterio de razonabilidad. El contribuyente debe utilizar un tipo de cambio de una fuente razonable y verificable y aplicarlo de forma coherente. Cuando un token cotiza en varios exchanges con precios distintos, la IRAS acepta cualquier método razonable aplicado de forma coherente, por ejemplo, el tipo del exchange que el contribuyente utilizó efectivamente o una media ponderada por volumen a una hora fija del día. Para las transmisiones se aceptan el método FIFO (primera entrada, primera salida)

© 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.

o el coste medio ponderado, pero no el LIFO (última entrada, primera salida).[2] El lector suizo reconocerá un estrecho paralelismo con el enfoque de la lista de cotizaciones de fin de año de la AFC para el impuesto sobre el patrimonio, con la diferencia de que Singapur no tiene impuesto sobre el patrimonio y, por tanto, ningún deber de valoración al cierre del ejercicio.

Ejemplo

Una sociedad de responsabilidad limitada singapurense presta servicios de auditoría de smart contracts a una fundación de Zug y factura 80 000 S$, pagaderos en USDC. Los USDC llegan cuando el tipo de cambio es de 1,34 S$ por dólar. La sociedad reconoce 80 000 S$ de ingresos por servicios y contabiliza los USDC a ese coste. Cuatro meses después, la sociedad convierte los USDC en dólares de Singapur a 1,31 S$, con una pérdida de unos 1800 S$. Si la sociedad trata los USDC como capital circulante mantenido a la espera de su conversión, la pérdida es una pérdida de explotación y es deducible. Si la sociedad mantenía los USDC como inversión de tesorería con la esperanza de que subiera el dólar estadounidense, la IRAS puede considerar la pérdida de capital y no deducible. Las actas del consejo de administración y la política de tesorería de la sociedad deciden qué criterio prevalece.

Notas

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, segunda edición, 30 de enero de 2026, sección sobre tokens de pago recibidos como contraprestación (tratamiento como permuta; valoración en la fecha de la operación). ↩
2. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, segunda edición, 30 de enero de 2026, sección sobre valoración e identificación del coste (se aceptan FIFO y coste medio ponderado; no se acepta LIFO). ↩

© 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