¿Patrimonio privado o actividad comercial profesional? La cuestión fiscal suiza

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

Para una persona física residente en Suiza, la cuestión decide si las ganancias con criptoactivos son ganancias de capital privadas exentas conforme al art. 16, apdo. 3, de la Ley federal del impuesto federal directo (DBG/LIFD) o rendimientos sujetos a tributación de una actividad por cuenta propia conforme al art. 18. En el segundo caso se añaden las cotizaciones a la seguridad social.[1] La Circular 36 de la AFC (Administración Federal de Contribuciones), de 27 de julio de 2012, establece un puerto seguro (safe harbour) conforme al cual el contribuyente que cumple los cinco criterios es tratado como inversor privado sin más examen. No cumplir el puerto seguro no convierte al contribuyente en un operador profesional. Abre una valoración de conjunto en la que los tribunales ponderan los mismos indicios.[2]

Los cinco criterios del puerto seguro son: un periodo de tenencia de al menos seis meses; un volumen de operaciones en el periodo impositivo que no supere cinco veces el valor de la cartera al inicio del periodo; ganancias de capital inferiores al 50 % de la renta neta; ausencia de financiación ajena (o rendimientos de la inversión superiores a los intereses); y uso de derivados solo con fines de cobertura. 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.

criptoactivos ponen a prueba cada uno de ellos. Las recompensas de staking y los airdrops son renta en cualquier caso. La provisión de liquidez en un creador de mercado automatizado (AMM) genera microoperaciones continuas que pueden incumplir sobre el papel el criterio del volumen mientras el contribuyente permanece inactivo. Los cantones han aceptado que el reequilibrio automático realizado por un protocolo no constituye actividad comercial del contribuyente, aunque la práctica no es uniforme.[3]

La secuencia

1. Calcule los cinco criterios de la Circular 36 para el ejercicio fiscal a partir de los registros de los monederos y de las plataformas de intercambio. Si se cumplen los cinco, declare las ganancias como exentas y las tenencias a efectos del impuesto sobre el patrimonio, y conserve el cálculo.
2. Si no se cumplen uno o varios criterios, valore el cuadro de conjunto: frecuencia y volumen, periodos de tenencia, uso de fondos ajenos, derivados con fines especulativos, método sistemático, relación con una actividad profesional (un gestor de fondos de criptoactivos que opera a título personal está expuesto) y si la actividad es necesaria para mantener el nivel de vida del contribuyente.
3. Separe los hechos generadores de renta de los hechos de enajenación. El staking, los intereses de préstamos, las comisiones por provisión de liquidez, los airdrops con contraprestación y las recompensas de minería constituyen renta sujeta a tributación en el momento de su percepción, a valor de mercado, con independencia de la condición de operador. La AFC trata los hard forks y los airdrops sin contraprestación como renta en el momento de su percepción, con algunas variaciones cantonales.[4]
4. Si la valoración de conjunto apunta a una actividad comercial profesional, modele las consecuencias: impuesto sobre la renta a tipos marginales sobre las ganancias netas, deducibilidad de las pérdidas, cotizaciones al AHV (seguro de vejez y supervivencia) de aproximadamente el diez por ciento y posibilidad de compensar pérdidas durante siete años.

© 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. Considere respuestas estructurales antes del cierre del ejercicio: trasladar la actividad comercial activa a una sociedad (el impuesto sobre sociedades en Zug es bajo y los dividendos tributan parcialmente), abandonar la especulación con derivados, prolongar los periodos de tenencia.
6. Cuando los importes sean elevados, solicite una resolución a la administración tributaria cantonal. Tanto Zug como Zúrich dictan resoluciones sobre la condición de operador, y una resolución vinculante sobre los hechos expuestos elimina el riesgo retroactivo.[5]

Indicio	**Apunta a patrimonio privado**	**Apunta a actividad comercial profesional**
Periodo de tenencia	En su mayoría, más de seis meses	Días o semanas
Volumen frente a cartera	Inferior a cinco veces el valor inicial	Muchos múltiplos
Proporción de la renta	Ganancias inferiores a la mitad de la renta neta	Las ganancias son la renta principal
Financiación	Fondos propios	Margen, préstamos, protocolos de préstamo
Derivados	Solo cobertura	Perpetuos, opciones con fines especulativos
Método	Ocasional, comprar y mantener	Sistemático, bots, arbitraje
Profesión	Sin relación	Operador, gestor de fondos, creador de mercado

Pregunta de un cliente

«Gestiono un bot de arbitraje entre tres plataformas de intercambio desde mi piso en Zug. El año pasado generó 400 000 CHF. ¿Está exento?» Casi con toda seguridad, no. El volumen del bot superará el criterio de cinco veces en varios órdenes de magnitud, el periodo de tenencia se mide en segundos y el método es sistemático. La

© 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.

ganancia es renta de una actividad por cuenta propia, sujeta al impuesto sobre la renta y al AHV. La mejor pregunta es si conviene gestionar el bot a través de una GmbH de Zug a partir del 1 de enero, lo que convierte la exposición en impuesto sobre beneficios societarios a un tipo combinado de aproximadamente el 12 % y difiere la tributación personal hasta la distribución.

Notas

1. Ley federal del impuesto federal directo, de 14 de diciembre de 1990 (DBG/LIFD, SR 642.11), art. 16, apdo. 3, y art. 18, apdo. 2; véase la parte G, capítulo II. ↩
2. Circular de la AFC n.º 36, de 27 de julio de 2012, Gewerbsmässiger Wertschriftenhandel, sección 3; el documento de trabajo de la AFC sobre criptomonedas de 27 de agosto de 2019 (actualizado el 14 de diciembre de 2021) aplica la circular a los criptoactivos; véase la parte G, capítulo II. ↩
3. Las prácticas cantonales de Zug y Zúrich se comparan en la parte G, capítulos II y III. ↩
4. Documento de trabajo de la AFC sobre criptomonedas, secciones 2.3–2.6; véase la parte G, capítulo II. ↩
5. La práctica suiza en materia de resoluciones fiscales se explica en la parte G, capítulo I. ↩

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

© 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.

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

© 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.