Los badges of trade aplicados a las criptomonedas

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

Los badges of trade (indicios de actividad comercial) son la prueba que aplica la IRAS para decidir si las transmisiones de tokens tienen naturaleza de renta. Son conocidos por los casos sobre inmuebles y acciones: el objeto de la operación, la duración de la tenencia, la frecuencia de operaciones similares, el trabajo adicional sobre el activo, las circunstancias de la venta, el motivo y la forma de financiación. Ninguno es decisivo y la guía repite que cada caso se valora según sus hechos.[1] Aplicados a los activos digitales, los indicios adquieren un matiz particular, que la siguiente tabla pone de relieve.

Indicio	**Indicador de actividad comercial**	**Indicador de inversión**
Objeto	Tokens sin rendimiento, comprados para vender	Tokens mantenidos por el rendimiento del staking o por la gobernanza
Periodo de tenencia	Días o semanas; alta rotación	Meses o años; comportamiento «hodl»
Frecuencia		Un puñado de compras y ventas

© 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.

Indicio	Indicador de actividad comercial	Indicador de inversión
	Cientos de operaciones al año, bots, arbitraje	
Trabajo adicional	Creación de mercado, gestión activa en DeFi	Tenencia pasiva en el monedero
Financiación	Margen, derivados, stablecoins tomadas en préstamo	Fondos propios
Motivo en la adquisición	Intención documentada de beneficio a corto plazo	Convicción a largo plazo, diversificación de tesorería
Organización	Mesa de negociación, sistemas, personal	Ninguna

Una persona física singapurense que compra Ether dos veces al año y vende una vez cada tres años es un inversor y no paga impuestos por la ganancia. Una persona física singapurense que opera un bot de arbitraje entre tres exchanges ejerce una actividad comercial, aunque no tenga sociedad. El beneficio neto tributa conforme a la sección 10(1)(a) como renta de una actividad comercial o, al menos, como ganancias de naturaleza de renta conforme a la letra (g). La jurisprudencia inglesa sobre la especulación aislada, *Leeming v Jones* [1930] AC 415 y *Marson v Morton* [1986] 1 WLR 1343, se sigue citando ante el Board of Review. Muestra que una única compra especulativa bien planificada puede ser una «adventure in the nature of trade» (operación de naturaleza comercial) si las circunstancias así lo indican.[2] En Suiza, la misma cuestión se resuelve con los criterios de puerto seguro de la Circular 36 (véase la Parte G, capítulo II), que dan al inversor privado suizo una posición mucho más previsible que la prueba singapurense basada en los hechos y circunstancias.

Nota práctica

Puede dar forma a los indicios antes de que la IRAS los examine. Una política de inversión escrita, la separación de las tenencias a largo plazo en un cold wallet con el que nunca se opera, un registro del motivo de cada transmisión y la renuncia a

© 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.

fondos prestados apuntan todos a la inversión. Lo contrario también es cierto: una vez que un cliente ha operado activamente durante un año, un cambio de opinión no convierte las posiciones abiertas en activos de capital. Lo que cuenta es la intención en el momento de la adquisición. Un cambio posterior debe documentarse como cambio de finalidad, trasladando los activos a un monedero separado en esa fecha.

Notas

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, segunda edición, 30 de enero de 2026, sección sobre la transmisión de tokens de pago (badges of trade; valoración según hechos y circunstancias). ↩
2. Leeming v Jones, House of Lords, 1930, y Marson v Morton, Chancery Division, 1986, citados en el texto. Sobre el concepto de «adventure in the nature of trade» en Singapur, véase la definición de «trade» en la s. 2(1) Income Tax Act 1947. ↩

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.