Emisión de tokens: los ingresos de una ICO en manos del emisor

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

El tratamiento de los ingresos de una oferta inicial de monedas (ICO) depende del tipo de token. La posición de la guía sobre cada tipo es una de las declaraciones más útiles de la práctica fiscal singapurense para un fundador.[1] Los ingresos procedentes de la emisión de tokens de pago tributan, por lo general, en el momento de su recepción, porque se considera que el emisor comercia con los tokens que crea. Los ingresos por la emisión de tokens de utilidad son ingresos diferidos, que tributan cuando el emisor presta el servicio o entrega los bienes que representa el token. Los ingresos por la emisión de security tokens tienen naturaleza de capital y no tributan en la emisión, exactamente igual que una emisión de acciones o de bonos no es renta para el emisor. Los rendimientos pagados a los titulares de los tokens son intereses, dividendos o distribuciones que tributan conforme a las reglas generales y están sujetos a retención en origen cuando se pagan a no residentes.

El diferimiento para los tokens de utilidad es el punto que con más frecuencia se malinterpreta. El diferimiento solo funciona si el emisor puede acreditar una obligación de cumplimiento y hacer un seguimiento de su ejecución. Una plataforma que vende tokens de acceso a un servicio que todavía no existe tiene ingresos diferidos hasta que se presta el servicio. Si el servicio nunca se presta, la cuestión

© 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.

pasa a ser si los ingresos fueron un ingreso comercial o un ingreso de capital para el proyecto fallido. La guía aborda expresamente las ICO fallidas: los ingresos reembolsados no tributan y los no reembolsados se valoran según los hechos.[2] En Suiza, las mismas cuestiones se resuelven mediante la contabilidad conforme a Swiss GAAP y el documento de trabajo de la AFC (véase la Parte G, capítulo IV). Un grupo con un emisor en uno de los centros y una sociedad operativa en el otro debe alinear ambos tratamientos o se expone a un desajuste en el que una jurisdicción grava la recepción mientras la otra la difiere.

Los gastos de la emisión son deducibles de los ingresos gravables si tienen naturaleza de gasto corriente, lo que excluye los costes de obtención de capital mediante security tokens, en paralelo con la regla general de que los gastos de emisión de acciones no son deducibles.[3] Por tanto, un fundador que planea una venta de tokens en Singapur tiene un incentivo para calificar el token como de utilidad (diferimiento) o como security token (capital) y un desincentivo para emitir un token de pago puro desde una sociedad singapurense. La vía de la fundación suiza existe en parte por este motivo y se describe en la Parte P, capítulo II.

Perspectiva singapurense

Una Pte Ltd singapurense que emite un token de gobernanza con una asignación de tesorería para sí misma sujeta a vesting debe decidir antes de la venta cómo se tratarán los tokens retenidos. Los tokens que la sociedad mantiene para venderlos más adelante y financiar sus operaciones son, a ojos del Comptroller, existencias comerciales, y su venta final es renta gravable. Los tokens que la sociedad destina, mediante acuerdo del consejo de administración, a una reserva de tesorería a largo plazo que nunca se venderá antes de un horizonte determinado son capital. El acuerdo debe existir antes de la primera transmisión y los dos conjuntos deben mantenerse en monederos separados.

© 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. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, segunda edición, 30 de enero de 2026, sección sobre las ICO (tokens de pago, de utilidad y security tokens; ICO fallidas). ↩
2. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, segunda edición, 30 de enero de 2026, párrafo sobre las ICO fallidas (los reembolsos no tributan; los ingresos no reembolsados se valoran según los hechos). ↩
3. Income Tax Act 1947, ss. 14(1) y 15(1)(c) (deducibilidad de los gastos incurridos total y exclusivamente para la obtención de la renta; prohibición de deducir gastos de capital). ↩

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