¿Operador o inversor? La cuestión fiscal en Singapur

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

Singapur no tiene impuesto sobre las ganancias de capital, lo que significa que la cuestión de si una ganancia por enajenación es de capital o de explotación decide si tributa o no. La Income Tax Act 1947 grava los rendimientos de una actividad comercial o empresarial conforme a la sección 10(1)(a) y otras ganancias o beneficios de naturaleza de renta conforme a la sección 10(1)(g). Las ganancias derivadas de la enajenación de una inversión mantenida como capital quedan fuera del hecho imponible.[1] La Inland Revenue Authority of Singapore (IRAS, la autoridad tributaria de Singapur) aplica a los criptoactivos los indicios de actividad comercial (badges of trade) en su e-Tax Guide sobre el tratamiento de los tokens digitales en el impuesto sobre la renta, publicada por primera vez el 17 de abril de 2020.[2] Los indicios son la conocida lista del common law: naturaleza del activo, duración de la titularidad, frecuencia de las operaciones, trabajos complementarios, circunstancias de la realización, motivo y forma de financiación.

El análisis singapurense difiere del suizo en tres aspectos. No existe un puerto seguro numérico. El análisis se aplica igualmente a las sociedades, que en Suiza tributan por todas las ganancias con independencia de su naturaleza. Desde el 1 de enero de 2024, la sección 10L trata como renta las ganancias derivadas de la venta de activos

© 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.

extranjeros recibidas en Singapur por una entidad de un grupo multinacional, salvo que la entidad tenga una sustancia económica adecuada en Singapur. Las sociedades holding con criptoactivos en plataformas de intercambio extranjeras se ven afectadas.[3]

La secuencia

1. Identifique al contribuyente. Para una persona física, los indicios de actividad comercial se aplican a sus tenencias personales. Para una sociedad, pregúntese además si el objeto social y la actividad de la sociedad hacen de la negociación con activos digitales su actividad empresarial, en cuyo caso todas las ganancias son de explotación.
2. Aplique los indicios al patrón de tenencia del ejercicio. La negociación frecuente, la tenencia breve, los fondos ajenos y un enfoque sistemático apuntan a actividad comercial. La tenencia prolongada, las pocas operaciones y la compra con fondos excedentes apuntan a inversión.
3. Separe los ingresos de renta. Las recompensas de staking, los ingresos de minería obtenidos en el ejercicio de una actividad empresarial, los airdrops recibidos a cambio de servicios y los tokens recibidos como pago de bienes o servicios constituyen renta en el momento de su percepción. La IRAS considera que los airdrops recibidos sin contraprestación no tributan, salvo que el receptor se dedique a negociar con tokens.[4]
4. Para las entidades de grupos multinacionales, aplique la prueba de la sección 10L: ¿son los activos enajenados activos extranjeros?, ¿se reciben las ganancias en Singapur?, ¿cumple la entidad el requisito de sustancia económica? Si la respuesta a las dos primeras preguntas es afirmativa y a la tercera negativa, la ganancia tributa aunque tenga naturaleza de capital.
5. Compruebe las reglas de territorialidad y de remesa. Las rentas de fuente extranjera de las personas físicas están exentas del impuesto singapurense; las rentas de fuente extranjera de las sociedades tributan en el momento de su remesa, sin perjuicio de las condiciones de exención de la sección 13(8).[5]

© 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.

6. Documente la intención en el momento de la adquisición. Las actas del consejo que recogen una intención de inversión, una política de tesorería que prohíbe la negociación activa y la separación del monedero a largo plazo respecto del monedero operativo son las pruebas que busca la IRAS.

Indicio	**Inversor (no tributa)**	**Operador (tributa al 17 % en sociedades o a tipos progresivos en personas físicas)**
Frecuencia	Pocas operaciones al año	Diaria o semanal
Tenencia	Años	De días a meses
Financiación	Fondos excedentes	Endeudamiento
Organización	Pasiva	Sistemas, personal, creación de mercado
Prueba de la intención	Actas, política, monedero separado	Comercialización como empresa de negociación
Entidad de un grupo multinacional	Debe cumplirse la prueba de sustancia de la sección 10L	Rendimientos de actividad comercial en todo caso

Perspectiva transfronteriza

Un fundador que se traslada de Zug a Singapur a mitad de año queda sometido a ambos sistemas en el mismo ejercicio. Suiza grava el periodo de residencia y le aplica la Circular 36. Singapur aplica los indicios de actividad comercial desde la fecha de la residencia. Una enajenación que cae en el periodo suizo y tiene carácter profesional tributa en Suiza como renta de una actividad por cuenta propia. La misma enajenación en el periodo singapurense puede no tributar si la tenencia tiene naturaleza de capital. Situar la enajenación de posiciones mantenidas durante mucho tiempo en el periodo singapurense, y el cese de la negociación activa en el periodo

© 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.

suizo, es una planificación legítima que ambas administraciones tributarias aceptan cuando el traslado es real. El criterio de residencia se examina en la parte P, capítulo I.

Notas

1. Income Tax Act 1947, sección 10(1)(a) y (g); véase la parte M, capítulos I y II. ↩
2. IRAS e-Tax Guide, Income Tax Treatment of Digital Tokens, primera edición de 17 de abril de 2020, en su versión actualizada; véase la parte M, capítulo I. ↩
3. Income Tax Act 1947, sección 10L, introducida por la Income Tax (Amendment) Act 2023 con efectos desde el 1 de enero de 2024; véase la parte M, capítulo II. ↩
4. IRAS e-Tax Guide, Income Tax Treatment of Digital Tokens, secciones 5–7; véase la parte M, capítulo I. ↩
5. Income Tax Act 1947, sección 10(25) y sección 13(8); véase la parte M, capítulo II. ↩

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.

© 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.

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.