Revisión del contrato de custodia

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

Tanto si el cliente deposita activos en un custodio como si actúa como tal, el contrato de custodia decide el resultado en caso de insolvencia analizado en la sexta guía de decisión. La lista de comprobación para la revisión es el complemento práctico de esa guía. Está redactada desde la perspectiva del depositante. Un custodio que revise sus propias condiciones la lee a la inversa.[1]

Lista de comprobación

- Naturaleza de la obligación: ¿se compromete el custodio a mantener disponibles en todo momento los activos concretos, o una cantidad equivalente? Cualquier derecho a utilizar, prestar, hacer staking, pignorar o reutilizar en garantía (rehypothecation) frustra la segregación.
- Estructura de monederos: direcciones asignadas individualmente u ómnibus; si son ómnibus, cómo se registra la participación del cliente y con qué frecuencia se concilia.
- Declaración de la calificación jurídica: el contrato suizo debería remitirse al art. 242a de la Ley federal suiza sobre ejecución de deudas y quiebras (SchKG/LP) y al compromiso del custodio; el contrato singapurense debería declarar el

© 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.

trust y definir el derecho de beneficiario (beneficial interest) como una participación proporcional en cada conjunto de activos.

- Tratamiento de las bifurcaciones (forks), los airdrops y las recompensas de staking: quién las recibe, quién decide si se apoya una bifurcación y en qué plazo.
- Gestión de claves: quién custodia las claves, mecanismos multifirma o MPC, distribución geográfica, recuperación ante desastres y si el cliente puede verificar sus tenencias en cadena.
- Instrucciones: firmantes autorizados, autenticación, horas límite, derecho del custodio a negarse y responsabilidad por instrucciones fraudulentas ejecutadas.
- Comisiones y derechos de retención: si el custodio tiene un derecho de retención o de compensación sobre los activos del cliente, lo que puede convertir un activo segregable en garantía de los créditos del custodio.
- Responsabilidad: estándar de diligencia, exclusiones, límites, seguro y la cobertura efectivamente contratada (seguro de valores en custodia (specie) o contra delitos, límites, exclusiones para monederos calientes).
- Subcustodia: si está permitida, quiénes son los subcustodios y si los derechos del cliente sobreviven a la insolvencia del subcustodio.
- Información: extractos, informes de aseguramiento del auditor sobre la segregación, acceso a los registros de conciliación.
- Resolución: plazos de preaviso, procedimiento de entrega en caso de resolución y plazo en el que deben devolverse los activos.
- Derecho aplicable y foro: un custodio suizo bajo Derecho suizo, un custodio singapurense bajo Derecho singapurense; evite un tercer Derecho que ninguno de los tribunales de insolvencia aplicará a la cuestión de la segregación.
- Garantías sobre la situación regulatoria: licencia o pertenencia a un OAR (organismo de autorregulación), notificación de cambios de situación y consecuencias de la pérdida de la licencia.

© 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.

- Confidencialidad y datos: quién puede acceder a los datos de los clientes, incluidos los proveedores de análisis de blockchain y las entidades del grupo en el extranjero.

Notas

1. DEBA, arts. 242a y 242b; Payment Services Regulations 2019, en su versión modificada en 2024; el contrato de custodia se analiza conforme al Derecho suizo en la parte D, capítulo IV, y conforme al Derecho singapurense en la parte J, 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.

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