Caliente, frío y el espectro de la gestión de claves

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

La distinción entre caliente y frío se refiere a la conectividad. La clave de un monedero caliente está en un sistema conectado a internet y puede firmar al instante. La clave de un monedero frío se conserva fuera de línea, y la firma requiere un paso manual. Todo custodio serio mantiene en frío el grueso de los activos de los clientes y en caliente un pequeño colchón para atender los reintegros. La proporción es una decisión de riesgo que los reguladores examinan hoy. Las directrices de gestión del riesgo tecnológico de la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) y sus medidas de protección de los clientes de 2023 esperan que un titular de licencia DPT mantenga la mayor parte de los activos de los clientes en almacenamiento en frío y justifique el colchón en caliente.[1]

La consecuencia jurídica de la distinción es sobre todo probatoria. Un custodio cuyo monedero caliente es vaciado ha perdido activos por un fallo de seguridad que tendrá que explicar a los clientes y a los reguladores. Que la pérdida recaiga en el custodio o en los clientes depende del contrato y del Derecho general del depósito (bailment). Un custodio suizo responde de las pérdidas causadas por su propia negligencia conforme al art. 97 CO y no puede excluir la responsabilidad por

© 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.

negligencia grave conforme al art. 100 CO. La posición de un custodio singapurense depende de sus condiciones, con sujeción a la Unfair Contract Terms Act 1977 en el caso de los clientes consumidores. La Parte D, capítulo V, y la Parte J, capítulo III tratan la redacción de estas cláusulas.

Notas

1. MAS, Guidelines on Risk Management Practices – Technology Risk (TRM Guidelines), revisadas el 18 de enero de 2021, junto con las expectativas específicas sobre custodia de la respuesta de la MAS de julio de 2023 sobre la protección de los clientes de DPT. FINMA aborda la expectativa equivalente mediante su supervisión basada en el riesgo de los custodios autorizados y, desde 2026, mediante la Comunicación 01/2026. ↩

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