Préstamo, reutilización de garantías y el fin de la 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

La custodia termina donde empieza el préstamo. Un custodio que puede utilizar los tokens de sus clientes por cuenta propia, prestarlos a terceros o pignorarlos tiene una deuda frente al cliente, no el activo del cliente. Esa es la lección de Celsius, Voyager y, en Singapur, Hodlnaut y Vauld, cuyos clientes descubrieron en 2022 que las cuentas «earn» eran préstamos sin garantía a una empresa en dificultades. La Parte J, capítulo V y la Parte N, capítulo IV analizan los procedimientos singapurenses. La cuestión técnica para este capítulo es sencilla. Si las condiciones permiten al custodio mover los tokens para sus propios fines, ninguna arquitectura de gestión de claves restablece la posición del cliente. La cadena mostrará los tokens saliendo de la dirección del custodio, y el Derecho concursal tratará al cliente como acreedor.

El Derecho suizo lo dice expresamente. El art. 242a de la Ley federal sobre ejecución y quiebra (SchKG/LP) solo protege los activos que el custodio se ha comprometido a mantener «en todo momento» para el cliente. Un derecho de uso elimina la protección y convierte el esquema en un depósito, que requiere una licencia bancaria o fintech conforme a los arts. 1 o 1b de la Ley de bancos (BankG/LB).[1] Singapur llega

© 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.

a un resultado similar a través del Derecho contractual y del Derecho de trusts. Una cláusula que permite el uso es incompatible con un trust y deja al cliente con un crédito contractual.

Notas

1. Ley de bancos, SR 952.0, art. 1b, apdo. 1 (aceptación de depósitos del público hasta 100 millones de CHF sin remuneración ni inversión); Ordenanza sobre bancos, SR 952.02, art. 5a (criptoactivos como depósitos cuando el custodio puede disponer de ellos). Parte E, 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