La OFAC y la realidad comercial

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

Ninguna ley de Singapur obliga a un licenciatario de DPT de Singapur a cumplir las sanciones estadounidenses administradas por la Office of Foreign Assets Control (OFAC). Tres hechos hacen que, en la práctica, cumplirlas sea inevitable.

El primero es el dólar. Una empresa de DPT que convierte a dólares estadounidenses o desde ellos, mantiene stablecoins denominadas en dólares o trabaja con un banco que compensa dólares toca el sistema financiero de Estados Unidos, y la OFAC afirma su jurisdicción sobre cualquier operación que lo haga. Los emisores de las principales stablecoins en dólares, Circle y Tether, congelan direcciones cuando la OFAC efectúa una designación y a petición de las autoridades. Un licenciatario de Singapur que mantenga USDC o USDT por cuenta de un cliente que pasa a estar designado verá, por tanto, cómo el emisor congela los tokens, con independencia de lo que disponga el Derecho singapurense.[1]

El segundo son las sanciones secundarias. Desde diciembre de 2023, la Executive Order 14024, en su versión modificada, faculta a la OFAC para sancionar a entidades financieras extranjeras que realicen o faciliten operaciones significativas relacionadas con la base industrial militar de Rusia, sin necesidad de conexión con Estados Unidos.[2] A estos efectos, un licenciatario de DPT de Singapur es una entidad financiera extranjera. El riesgo de designación es remoto para una entidad con

© 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.

controles ordinarios, pero la consecuencia, la exclusión del sistema del dólar, es existencial, y la MAS (Monetary Authority of Singapore, la autoridad monetaria y supervisora financiera) espera que los licenciatarios la hayan evaluado.

El tercero es la tipología de las designaciones cripto de la OFAC. Desde 2018, la OFAC añade direcciones de monedas digitales a la lista de Specially Designated Nationals (SDN). Desde 2021 designa como tales a proveedores de servicios cripto. La lista incluye las plataformas de intercambio Suex y Chatex en 2021, el mezclador Blender.io en mayo de 2022 y el mezclador Sinbad en 2023. Incluye la plataforma rusa Garantex en 2022 y su sucesora Grinex en 2025, junto con una serie de facilitadores vinculados a Rusia y a la RPDC. Tornado Cash fue designado en agosto de 2022 y excluido de la lista en marzo de 2025, después de que el Fifth Circuit resolviera en Van Loon v Department of the Treasury que los contratos inteligentes inmutables no son «bienes» (property).[3] En 2025 el Tesoro de Estados Unidos actuó también contra el Huione Group, con sede en Camboya, al que FinCEN calificó de primary money-laundering concern por blanquear, a través de su rama de pagos cripto, el producto de estafas y fondos de la RPDC. En octubre de 2025 la OFAC designó a la red Prince Group por su papel en los complejos de estafa del Sudeste Asiático.[4] Estas designaciones en el Sudeste Asiático afectan directamente a Singapur, porque las redes de blanqueo a las que se dirigen son las redes regionales cuya moneda fiduciaria termina en cuentas singapurenses, como demostró el caso de 2023.

Qué espera la MAS respecto de la exposición de un licenciatario a la OFAC

La MAS no hace cumplir las normas de la OFAC. Sin embargo, exige a los licenciatarios que identifiquen y gestionen los riesgos a los que están expuestos, y el requisito de evaluación de riesgos de la PSN02 se extiende al riesgo de sanciones procedente de cualquier fuente que pueda afectar a la entidad.[5] Un licenciatario que no ha considerado su exposición a la OFAC tiene una laguna en su evaluación de riesgos. La mayoría de los licenciatarios de DPT de Singapur cotejan a la vez la lista SDN de la OFAC, las listas consolidadas de la UE y del Reino Unido y la lista de la

© 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.

ONU. A las coincidencias con la ONU y con Singapur les aplican las consecuencias jurídicas singapurenses. Las coincidencias con las demás listas reciben una decisión basada en el riesgo, lo que en la práctica significa rechazar la operación en casi todos los casos. La distinción relevante es la documentación: una coincidencia con la ONU debe congelarse y comunicarse por imperativo legal, mientras que una coincidencia solo con la lista de la UE se rechaza por decisión de política interna y se registra como tal.

Notas

1. Circle, USDC Terms y política de inclusión en listas de bloqueo; Tether, declaraciones de cumplimiento sobre la congelación de direcciones en cooperación con las autoridades y en aplicación de designaciones de la OFAC; ambos emisores publican las direcciones que han congelado. Véase la parte K, capítulo VI, sobre los regímenes de las stablecoins. ↩
2. Executive Order 14114, de 22 de diciembre de 2023, que modifica la Executive Order 14024, s. 11 (sanciones secundarias a entidades financieras extranjeras); OFAC, Compliance Advisory for Foreign Financial Institutions, diciembre de 2023, y actualizaciones. ↩
3. OFAC, entradas en la lista de Specially Designated Nationals y comunicados de prensa: Suex (21 de septiembre de 2021), Chatex (8 de noviembre de 2021), Garantex (5 de abril de 2022), Blender.io (6 de mayo de 2022), Tornado Cash (8 de agosto de 2022, excluido de la lista el 21 de marzo de 2025 a raíz de Van Loon v Department of the Treasury, 122 F.4th 331 (5th Cir. 2024)), Sinbad.io (29 de noviembre de 2023), Grinex (2025). ↩
4. FinCEN, Notice of Proposed Rulemaking conforme a la s. 311 de la USA PATRIOT Act relativa al Huione Group, 1 de mayo de 2025, y norma definitiva; OFAC, designación del Prince Group y de personas vinculadas, 14 de octubre de 2025. ↩
5. MAS Notice PSN02, párr. 4 (evaluación de riesgos, incluido el riesgo de sanciones); Guidelines to Notice PSN02, apartado sobre el cotejo con listas

© 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.

relevantes para el perfil de riesgo de la entidad más allá de las listas obligatorias de Singapur. ↩

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