Quinta etapa: la incorporación de clientes y la regla de viaje

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

El emisor de tokens de pago en Suiza es un intermediario financiero conforme a la Ley suiza contra el blanqueo de capitales (GwG/LBA) desde el momento en que los tokens son transferibles, y debe identificar a los participantes en la venta, determinar el titular real, aplicar un enfoque basado en el riesgo y comunicar las sospechas a la MROS (Oficina de Comunicación en materia de Blanqueo de Dinero).[1] Eso supone un proceso de conocimiento del cliente (KYC) para cada comprador en la venta, y por eso las ventas públicas en Suiza se canalizan a través de un emisor afiliado a un organismo de autorregulación (OAR) o de un distribuidor regulado con una plataforma de incorporación de clientes. El umbral de 1000 CHF por debajo del cual las operaciones de cambio pueden realizarse sin identificación se aplica a las operaciones de cambio. No abarca una venta de tokens en la que el emisor establece una relación de negocio con el comprador.[2]

En Singapur, el régimen contra el blanqueo se vincula al titular de la licencia. Un emisor que no necesita licencia conforme a la Payment Services Act (PSA) no tiene ningún deber legal en esta materia, mientras que un distribuidor con licencia aplica íntegramente la MAS Notice PSN02, incluida la regla de viaje (travel rule) para las transferencias de digital payment tokens (DPT).[3] La entrega de los tokens adquiridos

© 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.

en los monederos de los participantes en el evento de generación del token es una transferencia a la que puede aplicarse la regla de viaje si la ejecuta un titular de licencia. Por ello, la mecánica de distribución debe permitir que los participantes reclamen sus tokens desde un contrato inteligente tras su incorporación, sin que el emisor actúe nunca como intermediario de la transferencia.

Notas

1. GwG/LBA, SR 955.0, art. 2, apdo. 3, letra b (la emisión de medios de pago como intermediación financiera), arts. 3 a 6 (diligencia debida) y art. 9 (comunicación); FINMA, directrices sobre ICO de 2018, sección 3.4. Parte F, capítulos II y III. ↩
2. Ordenanza de la FINMA sobre el blanqueo de capitales (GwV-FINMA/OBA-FINMA) de 3 de junio de 2015, SR 955.033.0, art. 51a (umbral de 1000 CHF por cada treinta días para las operaciones de cambio en monedas virtuales). Parte F, capítulo III. ↩
3. MAS Notice PSN02, «Prevention of Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism – Digital Payment Token Service», en su versión modificada, párrs. 6 a 8 (diligencia debida respecto del cliente) y párr. 13 (transferencias de valor; regla de viaje). Parte L, capítulos II y III. ↩

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.