El tratamiento prudencial de las exposiciones a criptoactivos según el Comité de Basilea

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 Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS) publicó el 16 de diciembre de 2022 su norma sobre el tratamiento prudencial de las exposiciones a criptoactivos como nuevo capítulo SCO60 del Marco de Basilea consolidado, con aplicación prevista a más tardar el 1 de enero de 2025. La norma divide los criptoactivos en dos grupos. El Grupo 1 comprende los activos tradicionales tokenizados (Grupo 1a) y las stablecoins que superan una prueba de riesgo de reembolso y una prueba de riesgo de base (Grupo 1b). Ambos reciben el tratamiento de capital de la exposición subyacente, con un recargo por riesgo de infraestructura que los supervisores pueden activar. El Grupo 2 abarca todo lo demás, incluidos bitcoin, ether y las stablecoins que no superan las pruebas. Los activos del Grupo 2a, que cumplen los criterios de reconocimiento de coberturas, reciben un tratamiento modificado de riesgo de mercado. Los activos del Grupo 2b reciben una ponderación de riesgo del 1250 %, lo que significa que el banco debe mantener un capital igual a la totalidad de la exposición. La exposición total al Grupo 2 está limitada al 1 % del capital de nivel 1 (Tier 1), con un techo absoluto del 2 %, por encima del cual toda la cartera del Grupo

© 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.

2 se trata como Grupo 2b.[1] El 17 de julio de 2024 el Comité adoptó modificaciones puntuales que endurecen los criterios para que las stablecoins puedan clasificarse en el Grupo 1b, en particular en cuanto a la composición y el vencimiento de los activos de reserva, y aplazó la fecha de aplicación al 1 de enero de 2026.[2]

La norma es relevante para ambos centros porque los dos son plazas bancarias con bancos que mantienen o custodian criptoactivos. Suiza aplicó las normas finales de Basilea III mediante la Ordenanza sobre fondos propios revisada y circulares de la FINMA con efectos desde el 1 de enero de 2025, e incorporó la norma sobre criptoactivos para sus bancos. Por ello, los criptobancos suizos como Sygnum y AMINA mantienen capital con la ponderación del 1250 % para las exposiciones propias del Grupo 2, mientras que la custodia de activos de clientes fuera de balance solo exige capital por riesgo operacional. Singapur aplicó el SCO60 mediante modificaciones del MAS Notice 637 para los bancos constituidos localmente. En ambos lugares, la norma explica por qué los bancos custodian criptoactivos para sus clientes, algo que la norma trata con indulgencia, pero no los mantienen en su propio balance, algo que la norma hace antieconómico. También explica por qué las stablecoins emitidas por bancos se estructuran como depósitos tokenizados (Grupo 1a) y no como stablecoins independientes (en el mejor de los casos, Grupo 1b).[3]

La perspectiva de Zug

Una fintech de Zug que quiera que un banco suizo mantenga sus tokens de tesorería debe entender lo que ve el departamento de capital del banco. La custodia de los tokens para la fintech es un servicio fuera de balance que cuesta poco capital al banco, por lo que la mayoría de los bancos favorables a las criptomonedas la ofrecerán. Prestar con garantía de los tokens crea una exposición del Grupo 2 por la garantía del banco, y la ponderación del 1250 % significa que el banco, en la práctica, no puede computar la garantía en absoluto. Por eso, el préstamo lombardo sobre criptoactivos que trata la Parte D, capítulo VI, se tarifica como un préstamo sin garantía en cualquier banco que aplique el SCO60 en su totalidad. La solución práctica es una relación de custodia con el banco y una línea de crédito de un prestamista no bancario, o bien un depósito tokenizado que entre en el Grupo 1a.

© 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.

Notas

1. BCBS, Prudential treatment of cryptoasset exposures, 16 de diciembre de 2022, publicado como capítulo SCO60 del Marco de Basilea, con aplicación a más tardar el 1 de enero de 2025. La clasificación en Grupo 1/Grupo 2, la ponderación de riesgo del 1250 % para el Grupo 2b y los límites del 1 %/2 % del capital de nivel 1 figuran en SCO60.8 y ss., SCO60.85 y ss. y SCO60.120 y ss. ↩
2. BCBS, Cryptoasset standard amendments, 17 de julio de 2024, consolidadas en el SCO60, con aplicación acordada a más tardar el 1 de enero de 2026. ↩
3. Ordenanza sobre fondos propios (CAO; ERV/OFR, SR 952.03), en su versión revisada con efectos desde el 1 de enero de 2025. Circular FINMA 2025/2 «Credit risks – banks» y circulares conexas que aplican las normas finales de Basilea III. MAS Notice 637 on Risk Based Capital Adequacy Requirements for Banks Incorporated in Singapore, en su versión modificada para incorporar la norma sobre exposiciones a criptoactivos. ↩

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. 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.

© 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.