Off-ramp de uma tesouraria

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

Uma tesouraria de protocolo que precisa de moeda fiduciária para salários, aluguel e impostos tem de converter tokens. Existem quatro caminhos. O primeiro é a venda em uma exchange centralizada e o saque para a conta bancária da entidade. Isso exige que a exchange tenha feito o onboarding da entidade, que o banco tenha aceitado a exchange como contraparte e que os valores caibam nos limites da exchange e do banco. O segundo é uma operação de balcão (over-the-counter) com um corretor regulado, que absorve valores maiores com menor impacto no mercado e entrega moeda fiduciária a partir do banco do próprio corretor, de modo que o banco da entidade vê uma transferência de uma contraparte regulada. O terceiro é a conversão em stablecoin e o resgate junto ao emissor, o que, no caso da USDC e das stablecoins em franco suíço, exige uma conta junto ao emissor e entrega moeda fiduciária a partir do banco de reserva do emissor. O quarto é um empréstimo garantido pelos tokens, concedido por um banco ou credor, que gera moeda fiduciária sem venda e sem fato gerador tributável, ao custo de juros e do risco de chamada de margem.

A escolha é determinada por três considerações. A consequência fiscal de uma venda é tratada no Capítulo V, para o emissor, e no Capítulo I, para o fundador. Um empréstimo a posterga. O impacto de mercado da venda de um token pouco negociado é severo e sinaliza ao mercado que a tesouraria está vendendo, o que uma

© 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.

operação de balcão reduz. A reação do banco à entrada depende da contraparte. Uma transferência de um corretor suíço regulado ou do banco de um emissor de stablecoin chega com origem conhecida. Uma transferência de uma exchange situada em uma jurisdição que o banco não aprovou será retida e questionada.

Exemplo

Uma fundação de Zug mantém uma tesouraria de 20 milhões de seu próprio token, no valor de cerca de CHF 30 milhões, e precisa de CHF 2,4 milhões em moeda fiduciária por ano para subsídios e operações. Ela apresenta ao seu banco suíço um plano: vendas trimestrais de CHF 600.000 por meio de um corretor de balcão suíço regulado como casa de valores, cuja equipe de compliance fez o onboarding da fundação e analisou os endereços da tesouraria. O banco aprova a contraparte e o cronograma. A cada trimestre, a fundação transfere tokens para o endereço do corretor e recebe francos suíços do banco do corretor com referência à confirmação da operação. O monitoramento de transações do banco vê uma contraparte regulada e um valor esperado. O auditor da fundação recebe as confirmações das operações e os registros on-chain e aprova a realização ao preço da operação. O plano alternativo, uma venda semanal em uma exchange offshore com saque para a conta da fundação, teria gerado quarenta e oito entradas inexplicadas por ano e um banco que faria perguntas a cada vez antes de encerrar a conta.

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.