Lecciones para los controles y la diligencia debida

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 respuesta oficial

Las autoridades reaccionaron a través del sector bancario y evitaron una nueva legislación. El 2 de julio de 2020, la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera), Enterprise Singapore, la Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA, la autoridad de registro mercantil y supervisión contable) y la Association of Banks in Singapore (la asociación de bancos de Singapur) publicaron una declaración conjunta en la que anunciaban que el sector estaba elaborando buenas prácticas para la financiación de materias primas. En octubre de 2020, Tharman Shanmugaratnam, entonces Senior Minister responsable de la MAS, declaró ante el Parlamento que el Gobierno no se tomaba los casos a la ligera. Los atribuyó a «weak disclosure practices and internal controls» («prácticas de divulgación y controles internos deficientes») en un pequeño número de casas comerciales y anunció el objetivo de digitalizar la financiación del comercio sustituyendo el papel por documentos y flujos de datos electrónicos.[1]

© 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.

El 30 de noviembre de 2020, la Association of Banks in Singapore publicó su Code of Best Practices for Commodity Financing (código de buenas prácticas para la financiación de materias primas), elaborado por un grupo de trabajo de 28 bancos con el apoyo de la MAS, Enterprise Singapore y la ACRA. La MAS indicó que podría remitirse al código en su supervisión de los prestamistas. El código pide a los bancos que exijan suficiente transparencia sobre la operación, las mercancías y los créditos por cobrar, así como una explicación del ciclo comercial completo. Las comercializadoras deben comprometerse a no financiar las mismas mercancías en otro lugar sin el consentimiento escrito del banco. Cuando se utilicen cartas de indemnidad, los bancos deben obtener copias de los documentos de titularidad o de transporte en los que se basan. Los bancos deben evaluar asimismo la gobernanza de sus clientes, incluida una remuneración que refleje una cultura de riesgos sólida y la existencia de canales para denunciantes.[2]

El Trade Finance Registry y la verificación de los conocimientos de embarque

La segunda respuesta fue tecnológica. En junio de 2020 se probó un registro piloto dirigido por Standard Chartered y DBS, con catorce bancos internacionales, la Association of Banks y Enterprise Singapore. Tras una licitación en 2022, la asociación eligió a MonetaGo como proveedor tecnológico. El Trade Finance Registry (registro de financiación del comercio) entró en funcionamiento el 23 de junio de 2023. Los bancos remiten determinados datos de los documentos comerciales, que el sistema convierte en huellas digitales mediante funciones hash. El registro señala coincidencias totales o parciales casi en tiempo real, de modo que un banco sabe si la misma operación ya se ha financiado sin ver los datos confidenciales de un competidor.[3]

En febrero de 2025, la asociación y SGTraDex, una plataforma de datos comerciales, añadieron una herramienta para la verificación en tiempo real de los conocimientos de embarque. Contrasta los datos remitidos por los bancos con la información de las navieras y sustituye la práctica anterior de verificación por teléfono o correo electrónico. Ocean Network Express fue el primer transportista en adherirse,

© 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.

mientras que alrededor del 70 % de los bancos del registro tenía previsto utilizar la herramienta.[4] Las dos herramientas atacan directamente las dos técnicas de 2020: la doble financiación de la misma operación y los documentos que describen envíos que nunca tuvieron lugar.

Lo que enseñan los casos sobre los documentos

La jurisprudencia añade un tercer conjunto de lecciones, relativas a los propios documentos. Un banco que paga contra una carta de indemnidad, sin los conocimientos de embarque originales, renuncia a la garantía que estos le proporcionarían y, con ella, a la acción contra el armador que UOB ejerció con éxito. Un banco que confía en los créditos derivados de una reventa, como hizo BCP, depende de la honradez de su prestatario. Una comercializadora que participa en una operación circular sin pedir documentos de carga se arriesga a que se la considere temeraria y a perder el pago en virtud de una carta de crédito, como le ocurrió a Winson. La acción contra las contrapartes de la cadena solo es posible cuando estas conocían o debían conocer el fraude, un umbral que los tribunales de Singapur han fijado alto. En conjunto, las resoluciones atribuyen con firmeza el riesgo de fraude del prestatario al banco financiador, salvo que este posea y controle los títulos representativos de la mercancía.

Las cuentas del prestatario requieren el mismo escrutinio que sus cargamentos. Los bancos de Agritrade aceptaron estados financieros que nunca habían sido auditados. Los bancos de Hin Leong confiaron en cuentas auditadas que ocultaban pérdidas de cientos de millones de dólares. La resolución sobre Deloitte muestra que el auditor rara vez responderá de la pérdida del prestamista. Por ello, el prestamista debe formarse su propia opinión sobre la solvencia del prestatario, sus coberturas y sus partes vinculadas, a partir de fuentes que el prestatario no controle.

Lista de comprobación para bancos y comercializadoras

- Conserve los conocimientos de embarque originales cuando la financiación esté garantizada con la carga, y trate el pago contra una carta de indemnidad

© 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.

como un préstamo sin garantía, salvo que disponga de copias de los documentos de transporte y de una confirmación independiente del envío.

- Contraste cada operación financiada con el Trade Finance Registry y verifique los conocimientos de embarque con los datos del transportista y las posiciones del buque.
- Identifique las operaciones circulares y pregunte quiénes son el vendedor originario y el comprador final. Una cadena que devuelve la mercancía al prestatario es una operación de financiación y debe valorarse y garantizarse como tal.
- Verifique la existencia e independencia de proveedores y compradores mediante los registros mercantiles y el contacto directo, ya que las partes vinculadas disfrazadas de proveedores fueron centrales en el fraude de Agritrade.
- Obtenga las cuentas auditadas directamente del auditor y compare las existencias, los créditos por cobrar y las posiciones de cobertura declarados con datos independientes.
- Exija un compromiso de no doble financiación y supervise los niveles de existencias mediante inspección independiente cuando varios bancos financien el mismo emplazamiento.
- Trate la marcha repentina de un fundador o de un alto responsable financiero, la negativa a facilitar documentos de carga o las modificaciones reiteradas de documentos tras una consulta del banco como señales de alerta que exigen una revisión inmediata.
- Comunique sin demora las sospechas de fraude al Commercial Affairs Department y coordínese con los demás prestamistas antes de que comience el procedimiento de insolvencia, ya que las primeras semanas deciden la conservación de documentos y activos.

© 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. GTR, 22 de julio de 2020 (supra): declaración conjunta de 2 de julio de 2020 de la MAS, Enterprise Singapore, la ACRA y la Association of Banks in Singapore sobre los trabajos hacia buenas prácticas para el sector de las materias primas; Ho Hern Shin, assistant managing director de la MAS: la MAS «strongly supports the development of best practices in commodity financing» – GTR, 14 de octubre de 2020 (supra): Tharman Shanmugaratnam: «We do not take this lightly»; citó «weak disclosure practices and internal controls» en un pequeño número de casas comerciales; objetivo «to digitalise trade financing, and replace the current paper-based systems with electronic documents and data flows»; pregunta parlamentaria del diputado Murali Pillai. ↩

2. GTR, «Singapore banks unveil tougher commodity finance standards after fraud scandals», 1 de diciembre de 2020: 28 bancos; respaldado por la MAS, que «may refer to the code in its supervisory oversight», y por la ACRA; la ABS lo califica de «benchmark for banks' lending standards in the sector»; Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre II, que cita el comunicado de prensa de la ABS de 30 de noviembre de 2020 – GTR, 1 de diciembre de 2020 (supra): transparencia sobre las operaciones, las mercancías y los créditos por cobrar; explicación del ciclo comercial de principio a fin; ninguna otra financiación sobre las mismas mercancías sin consentimiento previo por escrito; copias de los documentos de titularidad o de transporte cuando se utilicen cartas de indemnidad; políticas adecuadas al tamaño de la comercializadora, remuneración que refleje una «sound risk culture» y vías de denuncia. ↩

3. GTR, «Singapore goes live with anti-fraud registry to eliminate duplicate financing», 26 de junio de 2023: el Trade Finance Registry entró en funcionamiento el 23 de junio de 2023; MonetaGo seleccionada tras una licitación de 2022; proyecto inicial dirigido por Standard Chartered y DBS con 14 entidades financieras internacionales, la ABS y Enterprise Singapore; piloto en junio de 2020 – GTR, 26 de junio de 2023 (supra): la información de los

© 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.

documentos se convierte mediante hash en huellas electrónicas y se envía a un repositorio unificado que señala casi en tiempo real los intentos de doble financiación; coincidencias totales o parciales; técnicas de preservación de la privacidad que permiten a los bancos compartir información sin exponer datos sensibles desde el punto de vista competitivo. ↩

4. GTR, «Singapore ups fight against fraud with real-time BL verification tool», 12 de febrero de 2025: herramienta anunciada por la ABS y SGTraDex como parte del Trade Finance Registry; contraste con datos de las navieras; antes, un «manual process that involves banks calling or sending emails»; Ocean Network Express, primer transportista; alrededor del 70 % de los bancos del TFR prevé utilizarla. ↩

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