Los colapsos de 2020: Hin Leong, Agritrade y ZenRock

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

En el primer semestre de 2020, tres comerciantes de materias primas de Singapur se hundieron con pocos meses de diferencia. Agritrade International, una casa de aceite de palma y carbón, quebró en febrero. Hin Leong Trading, uno de los mayores comerciantes independientes de petróleo de Asia, solicitó protección judicial en abril después de que su fundador revelara cientos de millones de dólares de pérdidas ocultas. ZenRock Commodities Trading, un comerciante de petróleo más joven con oficinas en Singapur, China y Ginebra, fue sometido a administración judicial (judicial management) a petición de HSBC en mayo. En cada caso, los prestamistas alegaron que la sociedad había obtenido financiación del comercio sobre la base de documentos que falseaban sus cuentas, sus cargamentos o sus operaciones. Los créditos conjuntos de los bancos ascendían a miles de millones de dólares.

Este capítulo examina los tres colapsos y sus consecuencias jurídicas. Comienza con Hin Leong, el mayor y más trascendente de los casos, antes de pasar a Agritrade y ZenRock. Sigue los procedimientos de insolvencia, los procesos penales y los litigios civiles con los que los bancos intentaron recuperar sus pérdidas frente a contrapartes, armadores y auditores. Termina con las medidas que los bancos y las autoridades adoptaron después de 2020 y con las lecciones para los controles y la due

© 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.

diligence. El funcionamiento de las cartas de crédito, de la financiación de cuentas por cobrar y de las líneas con borrowing base se explica en el capítulo I de esta parte. El marco penal y regulador contra el blanqueo de capitales y los instrumentos de control del cumplimiento empresarial son objeto de los capítulos III y V.

El volumen paralelo sobre Ginebra dedica un capítulo propio a los mismos acontecimientos, porque los casos de fraude de 2020 llegaron a Ginebra a través de los bancos que financiaban el comercio de ambas ciudades.[1] Varios de los prestamistas que sufrieron pérdidas tenían sus equipos de financiación del comercio en Ginebra. Un banco ginebrino litigó por su pérdida en ZenRock hasta la Court of Appeal de Singapur. Los bancos suizos respondieron a los mismos hechos con una guía propia. Los dos volúmenes describen, por tanto, una misma crisis desde sus dos extremos: Singapur como el lugar donde se cometieron y se juzgaron los fraudes, Ginebra como uno de los lugares donde se soportaron sus costes.

Lo esencial

Agritrade International fue sometida a administración judicial provisional (interim judicial management) en febrero de 2020, después de que su solicitud de moratoria fracasara ante las acusaciones de fraude de sus bancos, con un pasivo total de unos 1550 millones de dólares estadounidenses. Hin Leong Trading solicitó protección judicial el 17 de abril de 2020 después de que su fundador revelara unos 800 millones de dólares estadounidenses de pérdidas no declaradas en futuros y la venta de petróleo pignorado a los bancos, lo que dejó deudas de unos 3850 millones de dólares estadounidenses con 23 prestamistas. ZenRock fue sometida a administración judicial provisional a solicitud de HSBC de mayo de 2020, en medio de acusaciones de haber financiado los mismos cargamentos con varios bancos. El antiguo director financiero de Agritrade fue condenado a veinte años de prisión en enero de 2023, mientras que el fundador de Hin Leong recibió diecisiete años y medio en noviembre de 2024, pena reducida a trece años y medio en apelación en marzo de 2026. Los bancos, la Association of Banks in Singapore y las autoridades respondieron con un código de buenas prácticas en noviembre de 2020, un Trade Finance Registry contra la doble financiación en junio de 2023 y una herramienta de verificación de conocimientos de embarque en febrero de 2025.

© 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. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre II, « Les fraudes de 2020 : quand les cargaisons n'existent pas », con apartados sobre Hin Leong, Agritrade y ZenRock, las pérdidas y retiradas de los bancos y « Genève après 2020 ». ↩

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

© 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.