Los hundimientos de 2020: Hin Leong, Agritrade y ZenRock: la comparación con Ginebra

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

Una crisis, dos plazas

Los casos de fraude de 2020 se produjeron en Singapur y Dubái, pero sus costes recayeron en bancos de varios centros financieros, entre ellos Ginebra. El volumen sobre Ginebra recoge la retirada de ABN Amro de la financiación del comercio, el cierre de la unidad de financiación de materias primas de Société Générale en Singapur y el cierre de un equipo de financiación del comercio de BNP Paribas en Suiza. La propia ZenRock mantenía una oficina en Ginebra. El banco ginebrino BCP reclamó su pérdida en dos instancias en Singapur sin éxito. Banque Cantonale de Genève figuraba también entre los bancos cuyas pretensiones derivadas de los hundimientos fracasaron ante los tribunales de Singapur. Para Ginebra, los casos fueron por tanto una cuestión de sentencias extranjeras sobre pérdidas propias.[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.

Dos estilos de respuesta

Las respuestas de los dos centros fueron similares en el contenido y distintas en la forma. En Singapur, las autoridades y los bancos actuaron conjuntamente. La MAS (Monetary Authority of Singapore, la autoridad monetaria y supervisora financiera), Enterprise Singapore y la ACRA respaldaron el código del sector, la MAS se reservó el derecho de remitirse a él en la supervisión y la asociación bancaria creó un registro compartido. En Suiza, la Swiss Trading and Shipping Association publicó en octubre de 2021 una guía, elaborada por diez bancos tras un año de trabajo, que era expresamente voluntaria. La guía recomienda a los bancos evitar financiar operaciones circulares concebidas para crear liquidez, verificar aleatoriamente los conocimientos de embarque, seguir los movimientos de los buques y negarse a financiar copias de conocimientos de embarque transcurridos más de diez días desde el embarque, o treinta días en el caso del crudo. La financiación del comercio en Suiza sigue sujeta a las normas ordinarias de supervisión bancaria, sin un estándar regulatorio específico para el sector.[2]

Lo que muestra la comparación

La respuesta de Singapur refleja un Estado que trata la reputación de sus mercados como un activo público y está dispuesto a organizar el mercado en su defensa. El registro es una infraestructura compartida que ningún banco por sí solo habría construido, respaldada por las autoridades desde la fase piloto. La respuesta de Ginebra refleja un mercado en el que las asociaciones privadas fijan los estándares y el Estado solo interviene a través del Derecho bancario general. Ambos enfoques descansan en la misma idea, que el volumen sobre Ginebra formula para su propia historia: la confianza documental solo vale lo que vale la verificación que la sustenta. La diferencia es que Singapur, como lugar donde se produjeron los fraudes y donde sus tribunales los juzgaron, tenía más que perder y por eso actuó más rápido. Hong Kong y Dubái, donde se produjeron fraudes similares, no han desarrollado un registro comparable en el periodo que abarca este libro.[3]

© 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 cifras

Agritrade: pasivo de unos 1550 millones de dólares estadounidenses, de los cuales 983 millones con acreedores garantizados (declaración jurada de 16 de enero de 2020); administración judicial provisional en febrero de 2020. Hin Leong: fundada en 1963; solicitud de protección el 17 de abril de 2020; administración judicial el 27 de abril de 2020; unos 800 millones de dólares estadounidenses de pérdidas ocultas en futuros; deudas de unos 3850 millones de dólares estadounidenses con 23 prestamistas; HSBC, unos 600 millones. ZenRock: fundada en 2014; ingresos de 6150 millones de dólares estadounidenses en 2018; solicitud de HSBC el 4 de mayo de 2020; deudas cifradas después en más de 600 millones de dólares estadounidenses. Directora financiera de Agritrade: 20 años de prisión el 17 de enero de 2023; dieciséis entidades; pérdidas de 469,1 millones de dólares estadounidenses. Fundador de Hin Leong: 17,5 años el 18 de noviembre de 2024, reducidos a 13,5 años el 4 de marzo de 2026; acuerdo con la familia de unos 3590 millones de dólares estadounidenses en septiembre de 2024. UOB contra Maersk: 39 millones de dólares estadounidenses, confirmados el 5 de septiembre de 2025. Deloitte: pretensión de 2600 millones de dólares estadounidenses inadmitida el 16 de julio de 2026. Código de la ABS: 30 de noviembre de 2020, 28 bancos. Trade Finance Registry: en funcionamiento desde el 23 de junio de 2023. Exposición de los bancos de Singapur a la financiación de materias primas: 109 000 millones de S$, alrededor del 9 % de la exposición crediticia, a finales de 2021.[4]

Notas

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre II, section « Les banques : pertes, retraits, fermetures », sobre la retirada de ABN Amro, el cierre de la unidad de Société Générale en Singapur y el cierre del equipo suizo de financiación del comercio de BNP Paribas – GTR, 7 de junio de 2024 (supra): Banque Cantonale de Genève y UniCredit, entre los que no tuvieron éxito en los litigios derivados de los hundimientos, mientras que Standard Chartered, OCBC y Crédit Agricole sí lo tuvieron. ↩

© 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. GTR, 3 de noviembre de 2021 (supra): guía de la STSA publicada a finales de octubre de 2021, ultimada por diez bancos suizos de financiación de materias primas y del comercio tras un año de trabajo; no obligatoria; evitar financiar operaciones circulares destinadas a crear liquidez; verificación aleatoria de los conocimientos de embarque; seguimiento de buques; no financiar copias de más de 10 días desde el embarque, o 30 días para el crudo; entre los bancos participantes figuran BCP, Credit Suisse, ING, Société Générale, UniCredit y UBS – Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre II, section « Genève après 2020 »: en Suiza, la financiación del comercio está sometida a la supervisión bancaria ordinaria sin normas específicas, mientras que las autoridades de Singapur reforzaron los requisitos tras los escándalos. ↩

3. No existe un registro compartido comparable contra la doble financiación en Hong Kong ni en Dubái a septiembre de 2026. ↩

4. Fuentes citadas en las notas anteriores de este capítulo, en particular Wikipedia, «Hin Leong» (consultado en noviembre de 2026); Singapore Police Force, 2 de diciembre de 2025; GTR, 18 de noviembre de 2024, 17 de julio de 2026, 8 de septiembre de 2025, 1 de diciembre de 2020, 26 de junio de 2023 y 11 de mayo de 2022. ↩

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.