El papel de los bancos locales y extranjeros

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

Los tres bancos locales

Los tres grupos bancarios de Singapur, DBS, OCBC y UOB, tienen profundas raíces en la financiación del comercio. OCBC desciende de los bancos chinos de principios del siglo XX, cuya historia recorre el capítulo B.III. UOB surgió del United Chinese Bank, fundado en 1935. DBS nació como Development Bank of Singapore, creado por el Estado el 16 de julio de 1968 y tratado en el capítulo C.III.[1] Los tres financian el comercio regional a través de sus redes en Malasia, Indonesia, Tailandia, la Gran China y la India, al tiempo que atienden a las casas comerciales establecidas en Singapur.

Su peso se refleja en las instituciones del mercado. DBS, OCBC y UOB figuraron entre los directores del proyecto del Trade Finance Registry, puesto en marcha en 2023, con UOB como banco presidente.[2] Los tres son miembros fundadores de SGTraDex, la plataforma de intercambio de datos que se analiza más adelante. Su exposición a los fraudes de 2020 fue, en consecuencia, significativa. Los créditos

© 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.

declarados frente a Hin Leong ascendían a 290 millones de dólares en el caso de DBS, 200 millones de dólares en el de OCBC y 100 millones de dólares en el de UOB.[3]

Los bancos locales no se retiraron después de 2020. Endurecieron sus controles y permanecieron en el mercado en un momento en que varios competidores europeos lo abandonaban. Esta continuidad es importante para el centro financiero. Un centro de materias primas cuya financiación depende solo de sucursales extranjeras está expuesto a decisiones tomadas en París, Ámsterdam o Londres, que pueden reducir el negocio asiático de materias primas por motivos ajenos a Singapur. Los tres grupos nacionales dan al centro un núcleo de prestamistas cuyo compromiso estratégico está en Singapur.

Los bancos europeos de materias primas

Durante varias décadas, los departamentos especializados en financiación de materias primas de los bancos europeos dominaron la financiación de las casas comerciales en Asia. Los bancos franceses, sobre todo BNP Paribas, Société Générale, Crédit Agricole y Natixis, y los neerlandeses, como ABN AMRO, ING y Rabobank, formaron a lo largo de varias décadas equipos asiáticos de materias primas en Singapur. Aportaron métodos desarrollados en Ginebra, Róterdam y París: estructuras transaccionales, gestión de garantías, líneas con borrowing base y prefinanciación de exportaciones. Los bancos británicos con negocio asiático, HSBC y Standard Chartered, combinaron estos métodos con grandes redes regionales.

La lista de participantes en el Trade Finance Registry muestra que la mayoría de estos bancos sigue presente. Incluye BNP Paribas, Crédit Agricole, Natixis, ING, Commerzbank, Deutsche Bank, DZ Bank, Intesa Sanpaolo, Santander y BBVA, junto con HSBC y Standard Chartered.[4] Sin embargo, la presencia europea es más reducida que antes de 2020. El último apartado de este capítulo describe los bancos que abandonaron o redujeron su negocio asiático de materias primas.

© 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.

Bancos japoneses, chinos, indios y de Oriente Medio

El espacio dejado por los prestamistas europeos lo han ocupado en parte bancos de Asia y del Golfo. Los megabancos japoneses, MUFG, Sumitomo Mitsui y Mizuho, cuentan con grandes balances y una larga experiencia en la financiación de las sociedades comerciales japonesas. Los bancos chinos siguen los flujos de materias primas hacia China. La lista del Registry incluye Bank of China, Industrial and Commercial Bank of China, China Merchants Bank, China CITIC Bank International y Shanghai Pudong Development Bank, junto con bancos indios como State Bank of India, Bank of Baroda e ICICI Bank y bancos del Golfo como Emirates NBD y Qatar National Bank.[5]

Este desplazamiento tiene consecuencias para la forma de hacer negocios. Los bancos chinos ofrecen precios y una liquidez en renminbi que a los bancos europeos les cuesta igualar, como demuestra el tramo en renminbi offshore de la facilidad de Trafigura de 2026. Su apetito depende de la política de sus sedes centrales y del estado de las relaciones entre China y Estados Unidos. Los riesgos geopolíticos de este tipo, examinados en el capítulo K.V, alcanzan ya a la composición de los sindicatos de préstamo que financian el comercio de materias primas de Singapur.

Aseguradoras de crédito, fondos y otros prestamistas no bancarios

Los bancos rara vez conservan todo el riesgo de sus carteras de financiación del comercio. Las aseguradoras privadas de crédito y de riesgo político, muchas de las cuales operan desde Singapur como parte del centro asegurador asiático, cubren una parte del riesgo de impago de compradores y países. El seguro permite a los bancos conceder líneas mayores y, cuando el supervisor reconoce la cobertura, reducir el capital que mantienen frente a la exposición. Los bancos también se reparten el riesgo entre sí mediante acuerdos de participación en el mercado secundario.

Después de 2020, los prestamistas no bancarios ganaron terreno. Los fondos de financiación del comercio, financiados por inversores institucionales y family offices, prestan a comerciantes medianos a un coste más alto y con condiciones más

© 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.

flexibles. Las grandes casas comerciales actúan también como financiadoras de sus proveedores y clientes. El volumen sobre Ginebra describe la misma tendencia, que refleja la reticencia de los bancos a financiar a comerciantes que no pertenecen al primer nivel.[6] Los préstamos no bancarios cubren un hueco, aunque comportan riesgos propios, porque estos prestamistas no están sujetos al Code de 2020, que solo se aplica a las entidades financieras reguladas por la MAS (Monetary Authority of Singapore, la autoridad monetaria y supervisora financiera).[7]

El panorama estadístico

Singapur no publica una cifra única del volumen de financiación del comercio contabilizado por sus bancos. La MAS informa de los préstamos por sector y de la proporción de la financiación del comercio en los préstamos a entidades no bancarias. Desde el 1 de julio de 2021, cuando la MAS suprimió la separación entre la Domestic Banking Unit y la Asian Currency Unit, estas estadísticas abarcan conjuntamente todos los libros bancarios. Los nuevos estados de información también precisaron la definición de financiación del comercio, que ahora incluye expresamente los préstamos de factoring, los trust receipts, el crédito comprador, el forfaiting y la financiación de facturas.[8]

Sobre esta base, la financiación del comercio representa una proporción modesta de los préstamos del sistema bancario a entidades no bancarias, proporción que, según constató la MAS, había aumentado ligeramente durante el auge de las materias primas de 2021.[9] La cifra infravalora la importancia del negocio para el centro financiero. Gran parte de la financiación de materias primas se contabiliza como capital circulante general o como préstamos sindicados. Una parte se encuentra en las sedes centrales de bancos extranjeros. El sector del comercio general, que abarca el comercio mayorista y los comerciantes de materias primas, es uno de los mayores sectores del crédito bancario en Singapur.

© 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. Wikipedia, “United Overseas Bank” (consultado en noviembre de 2026): fundado en 1935 como United Chinese Bank, rebautizado United Overseas Bank en 1965; Wikipedia, “DBS Bank” (consultado en noviembre de 2026): «established on 16 July 1968 by the Singapore government» como The Development Bank of Singapore Limited. ↩
2. Association of Banks in Singapore, “ABS launches Trade Finance Registry to counter trade finance fraud”, comunicado de prensa, 23 de junio de 2023: directores del proyecto United Overseas Bank (Chairman Bank), Standard Chartered Bank (Singapore), DBS Bank, Citibank N.A., OCBC Bank y BNP Paribas. ↩
3. Wikipedia, “Hin Leong” (consultado en noviembre de 2026): exposiciones de los principales bancos de Singapur, UOB 100 millones de dólares estadounidenses, OCBC 200 millones de dólares estadounidenses y DBS 290 millones de dólares estadounidenses; HSBC, el mayor acreedor, con 600 millones de dólares estadounidenses. ↩
4. Association of Banks in Singapore, comunicado de prensa, 23 de junio de 2023, lista de bancos participantes en el TFR, entre ellos BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Natixis Singapore Branch, ING Bank N.V. Singapore Branch, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, DZ Bank AG, Intesa Sanpaolo, Banco Santander, BBVA, Hongkong and Shanghai Banking Corporation y Standard Chartered Bank (Singapore). ↩
5. Association of Banks in Singapore, comunicado de prensa, 23 de junio de 2023, lista de bancos participantes en el TFR, entre ellos Bank of China, ICBC, China Merchants Bank, China CITIC Bank International, Shanghai Pudong Development Bank, MUFG Bank, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Mizuho Bank, State Bank of India, Bank of Baroda, ICICI Bank, Emirates NBD y Qatar National Bank. ↩
6. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre I, section « L’évolution du secteur depuis 2020 », sobre el crecimiento de la financiación

© 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.

no bancaria a través de fondos especializados, el papel cuasibancario de los grandes comerciantes y la creciente proporción del seguro de crédito. ↩

7. Association of Banks in Singapore, *Code of Best Practices – Commodity Financing*, noviembre de 2020, "Application": el Code se aplica a «any financial institution ('Lender'), which is regulated by MAS». ↩
8. Monetary Authority of Singapore, *Financial Stability Review*, diciembre de 2021, anexo, p. 117, sobre el perfeccionamiento de los datos de financiación del comercio con la nueva MAS 610/1003, y anexo, p. 116: «On 1 July 2021, MAS implemented two major changes», a saber, la MAS 610/1003 revisada y «the removal of the Domestic Banking Unit – Asian Currency Unit (DBU-ACU) divide». ↩
9. Monetary Authority of Singapore, *Financial Stability Review*, diciembre de 2021, Chart Panel 4A, Chart 4A4 "Share of Trade Financing in Non-bank Loans": «the share of trade financing in non-bank loans has ticked up over the past year». ↩

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.