La financiación del comercio en Singapur

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

Un cargamento de fuelóleo cargado en una terminal de Jurong Island, una partida de carbón térmico indonesio vendida a una central eléctrica del sur de China, un envío de aceite de palma con destino a la India: cada una de estas operaciones vale decenas de millones de dólares. Muy pocas se pagan con recursos propios del operador. Entre la compra de la mercancía y el cobro del precio de venta transcurren semanas o meses en los que alguien debe soportar el coste. En Singapur, ese alguien suele ser un banco. La financiación del comercio es, por tanto, la bisagra entre las dos mitades de la plaza financiera descritas en este libro: el hub de comercio de materias primas de la parte G y el sistema bancario y regulatorio de las partes D y E.

Este capítulo examina los bancos, instrumentos y estructuras que financian los flujos de materias primas a través de Singapur. Comienza con la financiación transaccional del comercio: los créditos documentarios, las remesas documentarias, los trust receipts (recibos fiduciarios) y las garantías que sirven a los comerciantes desde las agency houses (casas de agencia comercial) del siglo XIX. A continuación aborda las estructuras de mayor envergadura que utilizan las casas de comercio: líneas de financiación basadas en activos (borrowing base), financiación de existencias y con pacto de recompra, prepagos y créditos renovables sindicados. El tercer apartado

© 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.

describe los bancos locales y extranjeros que proporcionan esta financiación. El cuarto sigue la digitalización de los documentos comerciales, desde la reforma de la Electronic Transactions Act (ley de transacciones electrónicas) en 2021 hasta el Trade Finance Registry (registro de financiación del comercio) de la asociación bancaria. El último apartado analiza la retirada de los financiadores tras los fraudes de 2020 y la respuesta del sector y de las autoridades. Los fraudes en sí son objeto del capítulo siguiente.

El volumen sobre Ginebra dedica al mismo tema el primer capítulo de su parte H, bajo el epígrafe de la financiación, el aseguramiento y el control de los riesgos del comercio.[1] Las dos ciudades comparten los instrumentos, gran parte de la jurisprudencia y muchos de los bancos. Difieren en la geografía de los flujos que financian, en el peso de sus bancos nacionales y en la rapidez con la que el Estado ha intervenido para modernizar la infraestructura jurídica y técnica. Estas diferencias se recapitulan al final del capítulo.

Lo esencial

La financiación del comercio en Singapur descansa en el crédito autoliquidable: el banco anticipa el precio de compra de mercancías identificadas y se reembolsa con el producto de su venta. Los instrumentos tradicionales son los créditos documentarios, las remesas documentarias, los trust receipts, las garantías y la financiación de créditos comerciales, que se rigen por el contrato y por las reglas de la CCI y que los tribunales de Singapur interpretan en el marco del common law. Las grandes casas de comercio utilizan además líneas de financiación basadas en activos (borrowing base), financiación de existencias y con pacto de recompra, prepagos y créditos renovables sindicados. Los tres bancos locales, DBS, OCBC y UOB, comparten el mercado con bancos europeos, japoneses, chinos y de Oriente Medio. Singapur adoptó en 2021 la Ley Modelo de la CNUDMI sobre Documentos Transmisibles Electrónicos. Dos años después, la asociación bancaria puso en marcha un Trade Finance Registry contra la financiación duplicada. Tras los fraudes de 2020, varios bancos europeos se retiraron de la financiación de materias primas en Asia, mientras que los financiadores restantes adoptaron un código de buenas prácticas elaborado por 28 bancos.

© 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 I, « Le financement du négoce : instruments, banques, risques ». ↩

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.