Lições para controles e due diligence

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

A resposta oficial

As autoridades responderam por meio do setor bancário e evitaram nova legislação. Em 2 de julho de 2020, a MAS, a Enterprise Singapore, a Accounting and Corporate Regulatory Authority e a Association of Banks in Singapore emitiram uma declaração conjunta anunciando que o setor estava desenvolvendo boas práticas para o financiamento de commodities. Em outubro de 2020, Tharman Shanmugaratnam, então Senior Minister responsável pela MAS, declarou ao Parlamento que o governo não tratava os casos com leviandade. Atribuiu-os a "weak disclosure practices and internal controls" em um pequeno número de trading companies e anunciou o objetivo de digitalizar o financiamento ao comércio, substituindo o papel por documentos eletrônicos e fluxos de dados.[1]

Em 30 de novembro de 2020, a Association of Banks in Singapore publicou seu Code of Best Practices for Commodity Financing, desenvolvido por um grupo de trabalho de 28 bancos com o apoio da MAS, da Enterprise Singapore e da ACRA. A MAS indicou que poderia se referir ao código em sua supervisão dos credores. O código pede que os bancos exijam transparência suficiente sobre a operação, as

© 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.

mercadorias e os recebíveis, bem como uma explicação do ciclo completo da operação. As tradings devem se comprometer a não financiar as mesmas mercadorias em outro lugar sem o consentimento por escrito do banco. Quando forem usadas cartas de indenização (letters of indemnity), os bancos devem obter cópias dos documentos de titularidade ou de transporte em que se baseiam. Os bancos devem ainda avaliar a governança de seus clientes, inclusive uma remuneração que reflita uma cultura de risco sólida e canais para denunciantes.[2]

O Trade Finance Registry e a verificação dos conhecimentos de embarque

A segunda resposta foi tecnológica. Um registro piloto liderado pelo Standard Chartered e pelo DBS, com catorze bancos internacionais, a Association of Banks e a Enterprise Singapore, foi testado em junho de 2020. Após uma licitação em 2022, a Association escolheu a MonetaGo como fornecedora de tecnologia. O Trade Finance Registry entrou em operação em 23 de junho de 2023. Os bancos enviam dados selecionados dos documentos comerciais, que o sistema converte em impressões digitais por meio de hashing. O registro sinaliza correspondências totais ou parciais quase em tempo real, de modo que um banco fica sabendo se a mesma operação já foi financiada sem ver os dados confidenciais de um concorrente.[3]

Em fevereiro de 2025, a Association e a SGTraDex, uma plataforma de dados comerciais, acrescentaram uma ferramenta de verificação em tempo real dos conhecimentos de embarque. Ela confronta os dados enviados pelos bancos com informações das companhias de navegação, substituindo a prática anterior de verificação por telefone ou e-mail. A Ocean Network Express foi o primeiro transportador a aderir, enquanto cerca de 70% dos bancos do registro planejavam usar a ferramenta.[4] As duas ferramentas atacam diretamente as duas técnicas de 2020: o duplo financiamento da mesma operação e documentos que descrevem embarques que nunca ocorreram.

© 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.

O que os casos ensinam sobre os documentos

A jurisprudência acrescenta um terceiro conjunto de lições, que dizem respeito aos próprios documentos. Um banco que paga contra uma carta de indenização, sem os conhecimentos de embarque originais, abre mão da garantia que os conhecimentos ofereceriam e, com ela, da pretensão contra o armador que o UOB exerceu com sucesso. Um banco que confia nos recebíveis de uma revenda, como fez o BCP, depende da honestidade de seu tomador. Uma trading que participa de uma operação circular sem pedir os documentos de carregamento corre o risco de ser considerada imprudente e de perder o pagamento sob uma carta de crédito, como aconteceu com a Winson. O regresso contra contrapartes da cadeia só é possível quando elas sabiam ou deviam saber da fraude, um limiar que os tribunais de Singapura fixaram em nível elevado. Em conjunto, as decisões atribuem firmemente o risco de fraude do tomador ao banco financiador, a menos que ele detenha e controle os documentos de titularidade.

As contas do tomador exigem o mesmo exame que suas cargas. Os bancos da Agritrade aceitaram demonstrações financeiras que nunca haviam sido auditadas. Os bancos da Hin Leong confiaram em contas auditadas que ocultavam perdas de centenas de milhões de dólares. A decisão Deloitte mostra que o auditor raramente responderá pelo prejuízo do credor. O credor deve, portanto, formar sua própria opinião sobre a solvência do tomador, seu hedge e suas partes relacionadas, usando fontes que o tomador não controla.

Checklist para bancos e tradings

- Deter os conhecimentos de embarque originais quando o financiamento for garantido pela carga e tratar o pagamento contra uma carta de indenização como empréstimo sem garantia, a menos que haja cópias dos documentos de transporte e uma confirmação independente do embarque.
- Conferir cada operação financiada no Trade Finance Registry e verificar os conhecimentos de embarque com base nos dados do transportador e nas posições dos navios.

© 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.

- Identificar operações circulares e perguntar quem são o vendedor original e o comprador final. Uma cadeia que devolve as mercadorias ao tomador é uma operação de financiamento e deve ser precificada e garantida como tal.
- Verificar a existência e a independência de fornecedores e compradores por meio dos registros societários e de contato direto, pois partes relacionadas disfarçadas de fornecedores estiveram no centro da fraude da Agritrade.
- Obter as demonstrações auditadas diretamente do auditor e comparar os estoques, recebíveis e posições de hedge declarados com dados independentes.
- Exigir um compromisso contra o duplo financiamento e monitorar os níveis de estoque por meio de inspeção independente quando vários bancos financiarem o mesmo local.
- Tratar a saída repentina de um fundador ou de um alto executivo financeiro, a recusa em fornecer documentos de carregamento ou alterações repetidas de documentos após uma consulta do banco como sinais de alerta que exigem revisão imediata.
- Comunicar prontamente suspeitas de fraude ao Commercial Affairs Department e coordenar-se com os demais credores antes do início do processo de insolvência, pois as primeiras semanas decidem a preservação de documentos e ativos.

Notas

1. GTR, 22 de julho de 2020 (acima): declaração conjunta de 2 de julho de 2020 da MAS, da Enterprise Singapore, da ACRA e da Association of Banks in Singapore sobre o trabalho rumo a boas práticas para o setor de commodities; Ho Hern Shin, assistant managing director da MAS: a MAS "strongly supports the development of best practices in commodity financing" – GTR, 14 de outubro de 2020 (acima): Tharman Shanmugaratnam: "We do not take this lightly"; mencionou "weak disclosure practices and internal controls" em um pequeno número de trading companies; objetivo "to digitalise trade financing,

© 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.

and replace the current paper-based systems with electronic documents and data flows"; pergunta parlamentar do deputado Murali Pillai. ↩

2. GTR, "Singapore banks unveil tougher commodity finance standards after fraud scandals", 1º de dezembro de 2020: 28 bancos; apoio da MAS, que "may refer to the code in its supervisory oversight", e da ACRA; a ABS o chama de "benchmark for banks' lending standards in the sector"; Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre II, citando o comunicado à imprensa da ABS de 30 de novembro de 2020 – GTR, 1º de dezembro de 2020 (acima): transparência sobre operações, mercadorias e recebíveis; explicação do ciclo comercial de ponta a ponta; nenhum outro financiamento sobre as mesmas mercadorias sem consentimento prévio por escrito; cópias dos documentos de titularidade ou de transporte quando forem usadas cartas de indenização; políticas adequadas ao porte da trading, remuneração que reflita uma "sound risk culture" e canais de denúncia. ↩

3. GTR, "Singapore goes live with anti-fraud registry to eliminate duplicate financing", 26 de junho de 2023: o Trade Finance Registry entrou em operação em 23 de junho de 2023; MonetaGo selecionada após uma licitação em 2022; projeto inicial liderado pelo Standard Chartered e pelo DBS com 14 instituições financeiras internacionais, a ABS e a Enterprise Singapore; piloto em junho de 2020 – GTR, 26 de junho de 2023 (acima): informações dos documentos convertidas por hashing em impressões digitais eletrônicas e enviadas a um repositório unificado que sinaliza tentativas de duplo financiamento quase em tempo real; correspondências totais ou parciais; técnicas de preservação da privacidade que permitem aos bancos compartilhar informações sem expor dados concorrencialmente sensíveis. ↩

4. GTR, "Singapore ups fight against fraud with real-time BL verification tool", 12 de fevereiro de 2025: ferramenta anunciada pela ABS e pela SGTraDex como parte do Trade Finance Registry; confronto com dados das companhias de navegação; antes um "manual process that involves banks calling or sending emails"; Ocean Network Express o primeiro transportador; cerca de 70% dos bancos do TFR planejam usá-la. ↩

© 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.

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