Os colapsos de 2020: Hin Leong, Agritrade e 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

No primeiro semestre de 2020, três traders de commodities de Singapura quebraram com poucos meses de intervalo entre si. A Agritrade International, uma casa de óleo de palma e carvão, faliu em fevereiro. A Hin Leong Trading, uma das maiores traders independentes de petróleo da Ásia, pediu proteção judicial em abril, depois que seu fundador revelou centenas de milhões de dólares em perdas ocultas. A ZenRock Commodities Trading, uma trader de petróleo mais jovem com escritórios em Singapura, na China e em Genebra, foi colocada sob gestão judicial (judicial management) a pedido do HSBC em maio. Em cada caso, os financiadores alegaram que a empresa havia obtido trade finance com base em documentos que distorciam suas contas, suas cargas ou suas operações. Os créditos somados dos bancos chegavam a bilhões de dólares.

Este capítulo examina os três colapsos e suas consequências jurídicas. Começa pela Hin Leong, o maior e mais importante dos casos, antes de passar à Agritrade e à ZenRock. Acompanha os processos de insolvência, as ações penais e os litígios civis pelos quais os bancos procuraram recuperar suas perdas junto a contrapartes, armadores e auditores. Termina com as medidas que os bancos e as autoridades adotaram depois de 2020 e com as lições para os controles e a due diligence. A

© 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.

mecânica das cartas de crédito, do financiamento de recebíveis e das linhas de borrowing base é explicada no capítulo I desta Parte. O quadro penal e regulatório de combate à lavagem de dinheiro e os instrumentos de enforcement contra empresas são objeto dos capítulos III e V.

O volume paralelo sobre Genebra dedica um capítulo próprio aos mesmos acontecimentos, porque os casos de fraude de 2020 chegaram a Genebra por meio dos bancos que financiavam o comércio das duas cidades.[1] Vários dos financiadores que sofreram perdas tinham suas equipes de trade finance em Genebra. Um banco de Genebra levou o litígio sobre sua perda com a ZenRock até a Court of Appeal de Singapura. Os bancos suíços responderam aos mesmos acontecimentos com um guia próprio. Os dois volumes descrevem, portanto, uma única crise a partir de suas duas pontas: Singapura como o lugar onde as fraudes foram cometidas e julgadas, Genebra como um dos lugares onde seus custos foram suportados.

O essencial

A Agritrade International foi colocada sob gestão judicial provisória (interim judicial management) em fevereiro de 2020, depois que seu pedido de moratória fracassou diante das alegações de fraude de seus bancos, com passivo total de cerca de US$ 1,55 bilhão. A Hin Leong Trading pediu proteção judicial em 17 de abril de 2020, depois que seu fundador revelou cerca de US$ 800 milhões em perdas não divulgadas com futuros e a venda de petróleo empenhado aos bancos, deixando dívidas de cerca de US$ 3,85 bilhões perante 23 financiadores. A ZenRock foi colocada sob gestão judicial provisória a pedido do HSBC, formulado em maio de 2020, em meio a alegações de que havia financiado as mesmas cargas com vários bancos. O ex-diretor financeiro da Agritrade foi condenado a vinte anos de prisão em janeiro de 2023, enquanto o fundador da Hin Leong recebeu dezessete anos e meio em novembro de 2024, pena reduzida para treze anos e meio em recurso em março de 2026. Os bancos, a Association of Banks in Singapore e as autoridades responderam com um código de boas práticas em novembro de 2020, um Trade Finance Registry contra o financiamento duplicado em junho de 2023 e uma ferramenta de verificação de conhecimentos de embarque em fevereiro 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*, parte H, capítulo II, « Les fraudes de 2020 : quand les cargaisons n'existent pas », com seções sobre Hin Leong, Agritrade e ZenRock, as perdas e retiradas dos bancos e « 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