Os colapsos de 2020: Hin Leong, Agritrade e ZenRock: a comparação com Genebra

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

Uma crise, dois lugares

Os casos de fraude de 2020 ocorreram em Singapura e em Dubai, mas seus custos recaíram sobre bancos de vários centros financeiros, entre eles Genebra. O volume sobre Genebra registra a saída do ABN Amro do financiamento ao comércio, o fechamento da unidade de financiamento de commodities do Société Générale em Singapura e o fechamento de uma equipe de financiamento ao comércio do BNP Paribas na Suíça. A própria ZenRock mantinha um escritório em Genebra. O banco genebrino BCP perseguiu seu prejuízo em duas instâncias em Singapura, sem sucesso. A Banque Cantonale de Genève também esteve entre os bancos cujas pretensões decorrentes dos colapsos fracassaram nos tribunais de Singapura. Para Genebra, os casos foram, portanto, uma questão de sentenças estrangeiras sobre prejuízos domésticos.[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.

Dois estilos de resposta

As respostas dos dois centros foram semelhantes no conteúdo e diferentes na forma. Em Singapura, as autoridades e os bancos agiram em conjunto. A MAS, a Enterprise Singapore e a ACRA apoiaram o código setorial, a MAS reservou-se o direito de se referir a ele na supervisão e a associação bancária construiu um registro compartilhado. Na Suíça, a Swiss Trading and Shipping Association publicou em outubro de 2021 um guia, elaborado por dez bancos após um ano de trabalho, que era expressamente voluntário. O guia recomenda que os bancos evitem financiar operações circulares destinadas a criar liquidez, verifiquem por amostragem os conhecimentos de embarque, acompanhem os movimentos dos navios e se recusem a financiar cópias de conhecimentos de embarque mais de dez dias após o embarque, ou trinta dias no caso do petróleo bruto. O financiamento ao comércio suíço continua sujeito às regras ordinárias de supervisão bancária, sem um padrão regulatório específico para o setor.[2]

O que a comparação mostra

A resposta de Singapura reflete um Estado que trata a reputação de seus mercados como um ativo público e está disposto a organizar o mercado em sua defesa. O registro é uma infraestrutura compartilhada que nenhum banco isoladamente teria construído, apoiada pelas autoridades desde o piloto. A resposta de Genebra reflete um mercado em que associações privadas fixam os padrões e o Estado intervém apenas por meio do direito bancário geral. As duas abordagens assentam na mesma percepção, que o volume sobre Genebra formula para sua própria história: a confiança documental vale apenas tanto quanto a verificação que a sustenta. A diferença é que Singapura, como o lugar onde as fraudes ocorreram e onde seus tribunais as julgaram, tinha mais a perder e por isso agiu mais depressa. Hong Kong e Dubai, onde ocorreram fraudes semelhantes, não desenvolveram um registro comparável no período abrangido por este livro.[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.

Em números

Agritrade: passivo de cerca de US$ 1,55 bilhão, dos quais US$ 983 milhões devidos a credores com garantia (affidavit de 16 de janeiro de 2020); gestão judicial provisória em fevereiro de 2020. Hin Leong: fundada em 1963; proteção requerida em 17 de abril de 2020; gestão judicial em 27 de abril de 2020; cerca de US$ 800 milhões de perdas ocultas com futuros; dívidas de cerca de US$ 3,85 bilhões com 23 credores; HSBC cerca de US$ 600 milhões. ZenRock: fundada em 2014; receita de US$ 6,15 bilhões em 2018; pedido do HSBC em 4 de maio de 2020; dívidas depois noticiadas acima de US$ 600 milhões. Diretora financeira da Agritrade: 20 anos de prisão em 17 de janeiro de 2023; dezesseis instituições; prejuízos de US$ 469,1 milhões. Fundador da Hin Leong: 17,5 anos em 18 de novembro de 2024, reduzidos para 13,5 anos em 4 de março de 2026; acordo com a família de cerca de US$ 3,59 bilhões em setembro de 2024. UOB contra Maersk: US$ 39 milhões, mantidos em 5 de setembro de 2025. Deloitte: pedido de US$ 2,6 bilhões extinto sumariamente em 16 de julho de 2026. Código da ABS: 30 de novembro de 2020, 28 bancos. Trade Finance Registry: em operação desde 23 de junho de 2023. Exposição dos bancos de Singapura ao financiamento de commodities: S$ 109 bilhões, cerca de 9% da exposição de crédito, no fim de 2021.[4]

Notas

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre II, section « Les banques : pertes, retraits, fermetures », sobre a saída do ABN Amro, o fechamento da unidade de Singapura do Société Générale e o fechamento da equipe suíça de financiamento ao comércio do BNP Paribas – GTR, 7 de junho de 2024 (acima): Banque Cantonale de Genève e UniCredit entre os que não tiveram sucesso nos litígios decorrentes dos colapsos, enquanto Standard Chartered, OCBC e Crédit Agricole tiveram êxito. ↩
2. GTR, 3 de novembro de 2021 (acima): guia da STSA publicado no fim de outubro de 2021, finalizado por dez bancos suíços de financiamento de commodities e do comércio após um ano de trabalho; não obrigatório; evitar o financiamento de operações circulares destinadas a criar liquidez; verificação

© 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.

por amostragem dos conhecimentos de embarque; rastreamento de navios; nenhum financiamento de cópias com mais de 10 dias desde o embarque, ou 30 dias no caso do petróleo bruto; os bancos participantes incluem BCP, Credit Suisse, ING, Société Générale, UniCredit e UBS – Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre II, section « Genève après 2020 »: na Suíça, o financiamento ao comércio está sujeito à supervisão bancária ordinária sem regras específicas, enquanto as autoridades de Singapura endureceram as exigências após os escândalos. ↩

3. Nenhum registro compartilhado comparável contra o duplo financiamento em Hong Kong ou Dubai em setembro de 2026. ↩
4. Fontes conforme citadas nas notas anteriores deste capítulo, em particular Wikipedia, "Hin Leong" (acesso em novembro de 2026); Singapore Police Force, 2 de dezembro de 2025; GTR, 18 de novembro de 2024, 17 de julho de 2026, 8 de setembro de 2025, 1º de dezembro de 2020, 26 de junho de 2023 e 11 de maio 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.

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.