

BANKS' EXAMINATION DUTIES IN LETTER OF CREDIT TRANSACTIONS: TRANSPORT DOCUMENTS' EXPERIENCE*

Anna Montesano

Ph.D., Lecturer in Transportation Law (University of Chieti-Pescara)

Lawyer in Bologna

ABSTRACT

The article is designed to outline the main issues associated with using transport documents in the documentary credit transactions and, in particular, bills of lading: references will be made to the interpretation of the definition of «clean bill of lading» under the UCP 600 rules and to the most common discrepancies and non-documentary conditions encountered by banks during the documents' examination.

After a brief analysis of the main features of letters of credit and the rules governing the documentary credit, the paper mainly examines the criteria that banks should follow for identifying conforming documents under a letter of credit, focusing on the liability of the banks involved in the transaction.

In such a perspective, this study provides an overview of the approaches followed by the Courts on the standard for documents' examination to be adopted by banks in determining «a complying presentation», tracing the development of the strict compliance doctrine. In this scenario, the article also addresses the specific issue of the «fraud exception», which affects the autonomy principle of the letter of credit, in the light of the interpretation of the Courts.

Keywords: documentary credit, UCP 600, bill of lading, strict compliance, reasonable compliance, discrepancies, non-documentary conditions, autonomy principle, fraud.

SUMMARY: I. THE DOCUMENTARY CREDIT TRANSACTION.—II. LETTERS OF CREDIT UNDER THE ITALIAN LEGAL FRAMEWORK.—III. THE DOCUMENTARY ESSENCE OF THE LETTER OF CREDIT.—IV. THE BILL OF LADING AND ITS ROLE IN LETTER OF CREDIT TRANSACTIONS.—V. THE DOCUMENTARY COMPLIANCE AND THE BANK'S EXAMINATION DUTIES.—VI. THE FRAUD EXCEPTION.—VII. THE ITALIAN COURTS' APPROACH ON THE REQUIRED BANK'S DILIGENCE.—VIII. CONCLUDING REMARKS.—BIBLIOGRAPHY.

* Fecha de recepción del trabajo: 3/4/2020. Fecha de aceptación del trabajo: 1/9/2020.

El deber de examen de los bancos en las transacciones a través del crédito documentario: experiencia de documentos de transporte

RESUMEN

El artículo tiene como objetivo los aspectos principales asociados al uso de documentos de transporte en las transacciones a través del crédito documentario y, en particular, conocimientos de embarque: referencias se realizarán con respecto a la interpretación de la definición de «conocimiento de embarque limpio» según las reglas de usos uniformes (UCP), así como las discrepancias y las condiciones no documentarias más comunes que encuentran los bancos durante la verificación documental.

Tras analizar brevemente las principales características de los créditos documentarios y las normas relativas al crédito documentario, el trabajo examina mayoritariamente los criterios que los bancos deben seguir para identificar documentos conformes bajo una carta de crédito, centrándose en la responsabilidad de los bancos implicados en las transacciones.

En este sentido, el presente estudio ofrece una visión de las perspectivas seguidas por los Tribunales con respecto a el estándar para el examen de documentos que deben ser adoptados por los bancos para determinar «la presentación de documentos conformes», siguiendo el desarrollo de la teoría de cumplimiento estricto.

En este escenario el análisis abordará también a la específica cuestión de la «regla del fraude», que afecta al principio de autonomía del crédito documentario, a la luz de las interpretaciones de los Tribunales.

Palabras clave: crédito documentario, UCP 600, conocimiento de embarque, estricto cumplimiento, cumplimiento razonable, discrepancias, condiciones no documentarias, principio de autonomía, fraude.

SUMARIO: I. LAS TRANSACCIONES DEL CRÉDITO DOCUMENTARIO.—II. EL CRÉDITO DOCUMENTARIO EN EL MARCO JURÍDICO ITALIANO.—III. LA ESENCIA DOCUMENTAL DEL CRÉDITO DOCUMENTARIO.—IV. EL CONOCIMIENTO DE EMBARQUE Y SU FUNCIÓN EN LAS TRANSACCIONES A TRAVÉS DEL CRÉDITO DOCUMENTARIO. V. EL CUMPLIMIENTO DOCUMENTAL Y LOS DEBERES DE EXAMEN DE LOS BANCOS.—VI. LA EXCEPCIÓN DEL FRAUDE.—VII. LA ORIENTACIÓN DE LOS TRIBUNALES ITALIANOS SOBRE LA DILIGENCIA NECESARIA DEL BANCO.—VIII. OBSERVACIONES FINALES.—BIBLIOGRAFÍA.