

In the Name of God

The Mechanism of Letter of Credit

By:

Dr. Roya Semnani

Ph.D. in International Trade Law
Assistant Professor



سرشناسه	سمنانی، رویا، ۱۳۶۵ -
عنوان و نام پدیدآور	Semnani, Roya
مشخصات نشر	The mechanism of letter of credit [book] / [Roya Semnani].
مشخصات ظاهری	تهران: مهر کلام، ۱۳۹۸ = ۲۰۱۹ م.
شابک	۲۵۰ ص: ۲۱/۵۰۱۴/۵ م.م.
وضعیت فهرست نویسی	978-622-6896-13-9
پایانست	فبپا
آوازی، عنوان	انگلیسی.
موضوع	مکتبیزم-
موضوع	اعتبار اسنادی -- قوانین و مقررات
موضوع	Documentary credit -- Law and legislation
موضوع	بازرگانی بین‌المللی
موضوع	International trade
موضوع	حقوق تجارت
موضوع	Commercial law
رده بندی کنگر	HGT۷۲۶
رده بندی دیویی	۳۳۲/۷
شماره کتابشناسی ملر	۵۹۲۰۹۰

The Mechanism of Letter of Credit

Dr. Roya Semnani
Ph.D. in International Trade Law
Assistant Professor

ناشر : مهر کلام

نوبت چاپ : اول

سال چاپ : ۱۳۹۸

تیراژ : ۵۰ نسخه

شابک : ۹۷۸-۶۲۲-۶۸۹۶-۱۳-۹

چاپ : غزل

قیمت : ۴۵۰۰۰ تومان

تمام حقوق برای ناشر محفوظ است، تکثیر تمام یا بخشی از این کتاب به هر شکلی (بصورت صوتی، تصویری، الکترونیکی، ...) منوط به اجازه کتبی ناشر است.
«مسئولیت صحت مطالب کتاب با مؤلف است»

آدرس: تهران، میدان انقلاب، خیابان منیری جاوید، پلاک ۷۴، انتشارات مهر کلام
تلفن تماس: ۶۶۴۶۳۲۴۵

سخنی از نویسنده :

« حرف اول به نام حی و دود »

حقوق تجارت بین الملل یکی از مهمترین رشته های حقوق است. توسعه تجارت در جوامع و ارتباط مستقیم و غیر مستقیم خریداران و فروشندگان، لزوم آشنایی با قوانین و مقررات بانکی و روش های دریافت و پرداخت در تجارت بین المللی می طلبد. اعتبارات اسنادی [Letter of credit] یکی از مهمترین شیوه های دریافت و پرداخت در تجارت بین المللی است و مطالعه و شناخت این حوزه برای دانشجویان رشته های حقوق و بازرگانی و غیره ضروری است. حتی کتاب قواعد و قوانین و اصول و منابع اعتبارات اسنادی در سطح بین الملل، بدین انگلیسی است و لزوم آگاهی به این منابع در ایران احساس می شد، بر آن شدیم با توجه به آموزه ها و مطالعات چندین ساله ام نزد استادان بین الملل در زمینه حقوق تجارت بین الملل، کتابی با موضوع اعتبارات اسنادی به زبان انگلیسی تألیف کنم، تا اگر چه اندک، راه گشا باشد.

چون بی شک کتاب حاضر خالی از اشکال نیست، موجب امتنان است که نظرها، پیشنهادها و انتقادهای خود را از طریق پست الکترونیکی ابلاغ فرمایید.

رویا سمنانی

Roya.semnani@yahoo.com

Table

chapter - I	13
LETTER OF CREDIT: A Conceptual analysis	13
1.1. Introduction	13
1.1.1. The History of Letter of Credit	13
1.2. Definition of Letter of Credit	20
1.3. The legal Nature of Letter of Credit	21
1.4. The Root of the Word the Letter of Credit	24
1.5. Classification of LOC	24
1.5.1. Commercial Letter of Credit	24
1.5.2. Stand by Letter of Credit	26
1.6. Types of Commercial Letter of Credit	31
1.6.1. Revocable	31
1.6.2. Irrevocable	32
1.6.3. Confirmed Credits	33
1.6.4. Unconfirmed Credit	34
1.6.5. Export and Import	36
1.6.6. Credit Available by Acceptance	36
1.6.7. Deferred Payment Letter of Credit	37
1.6.8. Usance	37
1.6.9. Revolving Letter of Credit	38

8 / The Mechanism of Letter of Credit

1.6.10. Back to Back Letter of Credit	40
1.6.11. Transferable Letter of Credit.....	42
1.6.12. Red Clause Letter of Credit	45
1.6.13. Green Clause Letter of Credit	46
1.6.14. Assignment.....	47
1.6.15. Sight Letter of Credit	48
1.6.16. Negotiation letter of credit	49
chapter - II.....	51
The Sources of Letter Of Credit.....	51
2.1. Introduction.....	51
2.2. Rules of ICC.....	52
2.3. The Peace Merchants	52
2.4. The Growth of the UCP	53
2.5. The characteristics and application of the UCP	59
2.6. What is The Uniform Customs and Practice for Documentary Credits for Electronic Presentation (eUCP)	62
2.6.1. The eUCP Structure	64
2.7. Bank to Bank Reimbursement Consistent Rules under Documentary Credits (URR)	72
2.8. The International Standby Practices (ISP)	73
2.9. United Nations Convention on Independent Guarantees and Standby Letters of Credit (UNCITRAL)	75
2.10. World Trade Organization (WTO)	77
2.11. Uniform Commercial Code (UCC).....	80
2.12. INCOTERMS.....	82

2.13. Documentary Credit Dispute Resolution Expertise (DOCDEX) and the ICC Rules.....	83
2.14. National law	85
2.15. Uniform Rules of Contract Guarantees (URCG).....	85
2.16. Most Favoured Nation Status (MFN)	86
2.17. United Nations Convention on Contracts for the International Sale of Good (CISG)	88
chapter - III.....	91
The Working Of Letter Of Credit	91
3.1. Introduction.....	91
3.2. Parties in LOC Transaction.....	91
3.2.1. Applicant.....	92
3.2.2. Beneficiary	92
3.2.3. Issuing Bank.....	92
3.2.4. Advising Bank.....	93
3.2.5. The Confirming Bank	93
3.2.6. The Reimbursing Bank	93
3.2.7. Negotiation Bank	94
3.2.8. Nominated Bank	94
3.2.9. Correspondent Bank.....	94
3.3. Relation between Parties.....	95
3.3.1. The Relationship between Buyer and Seller	96
3.3.2. The Relationship between the Applicant or the Buyer and the Issuing Bank	97
3.3.3. The Relationship between the Beneficiary or the Seller	

10 / The Mechanism of Letter of Credit

and the Confirming or Issuing Bank	99
3.3.4. The Relationship between the Correspondent and Issuing Bank	99
3.4. The Parties' Obligations and Rights	100
3.4.1. The Buyer's Obligations and Rights	100
3.4.2. The Seller's Obligations and Rights	108
3.4.3. The Obligations and Rights of the Issuing Bank	119
3.4.4. The Right and Obligations of Correspondent Bank	136
3.4.5. The Right and Obligations of Advising Banks	137
3.4.6. The Right and Obligations of Confirming Bank	139
3.4.7. The Right and Obligations of Nominated Bank	141
chapter - IV	143
Necessities of Issuing Documentary Letter of Credit and Collaborating Documents: an Analysis	143
4.1. Introduction	143
4.2. Legal Issues in Relation to the Letter of Credit	144
4.3. General Requirements	146
4.3.1. Strict Compliance	146
4.3.2. A Document with No Related Requirement in the Credit	147
4.3.3. Documents of Origin	149
4.3.4. Issuer of Documents	153
4.3.5. Issuing Date	154
4.3.6. Date Terminology	154
4.4. Documents of Collaboration	155
4.5. Transport Documents	156

4.5.1. Marine/Ocean Bill of Landing	157
4.5.2. Non Negotiable Sea Waybills	160
4.5.3. Charter Party Bill of Landing.....	161
4.5.4. Multimodal Transport Document.....	163
4.5.5. Air Transport Document	166
4.5.6. Road, Rail or Inland Waterway Transport Document	167
4.5.7. Courier Receipt, Post Receipt or Certificate of Posting	169
4.5.8. Freight Forwarder's Certificate	170
4.5.9. Transshipment.....	171
4.6. The commercial Invoice.....	176
4.7. The Insurance Documents.....	177
4.8. Other Documents	179
4.8.1. Packing List.....	179
4.8.2. Weight list and Weight Certificate.....	180
4.8.3. Quality Certificate	180
4.8.4. Certificate of Analysis	180
4.8.5. Warranty.....	180
4.8.6. Inspection Certificate	181
4.8.7. Shipping Company's Declaration	182
4.9. Impact of eUCP on Issue of Letter of Credit	183
4.9.1. Structure and Scope of eUCP.....	184
4.9.2. Principles.....	186
4.9.3. Electronic Presentation	191
chapter - V.....	195

12 / The Mechanism of Letter of Credit

Qualifying Principles of Letter Of Credit and The Fraud Exceptions	195
5.1. Introduction	195
5.2. Principle of Independence	195
5.2.1. General over View	195
5.2.2. The principle Independence in Case Law	197
5.3. Principle of Strict Compliance	200
5.3.1. General Over View	200
5.3.2. The Principle of Strict Compliance in Case Law	202
5.3.3. The Bank's Duty in the Examination of Documents ..	207
5.4. The Meaning of the Fraud Rule	211
5.5. How is the Fraud in Letter Of Credit?	215
5.6. The Fraud Exception in some Case Law	217
5.6.1. English case law	217
5.6.2. The United States Case Law	225
5.7. Ways of Preventing and Minimizing Fraud	228
TABLE OF CASES	231
BIBLIOGRAPHY	235