Utilidad de la carta de crédito en los contratos de compraventa internacional de mercaderías

Humberto Elias Carrillo Otamendi*

Juan Ignacio Tirado Polo**

RVDM, nro. 14, 2025, pp. 345-365

Resumen: La carta de crédito es clave en la compraventa internacional, al garantizar el pago y reducir riesgos para ambas partes. Facilita la confianza, el financiamiento y la seguridad en sectores como materias primas y bienes perecederos, contribuyendo al crecimiento del comercio global.

Palabras clave: Carta de crédito; Comercio internacional; Compraventa Internacional de Mercaderías; Reglas y Usos Uniformes para los Créditos Documentarios UCP 600, crédito documentario.

Usefulness of the letter of credit in contracts for the international sale of goods

Abstract: *The letter of credit is essential in international trade, ensuring payment and reducing risks for both parties. It builds trust, enables financing, and provides security in key sectors like raw materials and perishables, supporting global trade growth.*

Key words: *Letter of credit; International trade; International sale of goods; Uniform Customs and Practice for Documentary Credits 600, documentary credits.*

Recibido: 19/5/2025
Aprobado: 26/5/2025

* Abogado (Universidad Católica Andrés Bello, 2023); Cursando la Especialización de Derecho Mercantil (Universidad Católica Andrés Bello).

** Abogado (Universidad Católica Andrés Bello, 2023); Cursando la Especialización de Derecho Mercantil (Universidad Católica Andrés Bello).

Utilidad de la carta de crédito en los contratos de compraventa internacional de mercaderías

Humberto Elias Carrillo Otamendi*

Juan Ignacio Tirado Polo**

RVDM, nro. 14, 2025, pp. 345-365

SUMARIO:

INTRODUCCIÓN; *1. La carta de crédito: Definición y características principales; 2. Utilidad de la carta de crédito en la compraventa internacional; 3. Aspectos legales y normativos; 4. Retos y limitaciones del uso de la carta de crédito; 5. Impacto de la carta de crédito en el comercio internacional;* CONCLUSIONES. BIBLIOGRAFÍA.

INTRODUCCIÓN

En el mundo globalizado, la compraventa internacional de mercaderías es uno de los motores principales del comercio global. Este tipo de operaciones permite a las empresas acceder a nuevos mercados, diversificar proveedores y clientes, así como también, fomentar el desarrollo económico.

De acuerdo con el Grupo Banco Mundial, el comercio es un motor del crecimiento que crea mejores empleos, reduce la pobreza y aumenta las oportunidades económicas. En ese sentido, el Grupo Banco Mundial establece que las últimas investigaciones señalan que la liberalización del comercio promueve el crecimiento económico en un promedio de 1 a 1,5 puntos porcentuales, lo que da lugar a un aumento de entre el 10 % y el 20 % de los ingresos después de una década. Desde 1990, el comercio ha impulsado los ingresos en un 24 % a nivel mundial, y en un 50 % en el caso del 40 % más pobre de la población, gracias a lo cual determina que el crecimiento económico apoyado por mejores prácticas comerciales ha sacado de la pobreza a más de 1000 millones de personas desde 1990.¹

* Abogado (Universidad Católica Andrés Bello, 2023); Cursando la Especialización de Derecho Mercantil (Universidad Católica Andrés Bello).

** Abogado (Universidad Católica Andrés Bello, 2023); Cursando la Especialización de Derecho Mercantil (Universidad Católica Andrés Bello).

¹ «Comercio, Panorama General», Grupo Banco Mundial, última actualización 4 de abril de 2022, <https://www.bancomundial.org/es/topic/trade/overview#:~:text=El%20comercio%20es%20un%20motor,participaci%C3%B3n%20en%20la%20econom%C3%ADa%20mundial>.

Así pues, la globalización, en su esencia, representa la interconexión de mercados, la fluidez de capitales y la integración de economías en una red global. Este fenómeno ha transformado la dinámica del comercio internacional, dando lugar a un entorno empresarial cada vez más interdependiente. En este contexto, las cadenas globales de suministro han surgido como una manifestación tangible de la interconexión económica, trascendiendo fronteras y fomentando la colaboración entre naciones de manera sin precedentes.²

Sin embargo, a diferencia de las transacciones locales, el comercio internacional conlleva mayores riesgos e incertidumbres. Factores como las diferencias culturales, barreras por los distintos idiomas, marcos legales divergentes y distancias geográficas, pueden complicar el cumplimiento de las obligaciones contractuales³.

Así, uno de los desafíos en este contexto es la falta de confianza entre las partes. El vendedor quiere asegurarse de que recibirá el pago acordado, mientras que el comprador busca garantías de que las mercaderías serán entregadas en las condiciones pactadas. Este dilema ha creado la necesidad de implementar mecanismos que brinden seguridad y confianza a ambas partes.

Como consecuencia de esta necesidad, surge la implementación de la carta de crédito. Emerge como un mecanismo de suma importancia y utilidad en el comercio internacional. La carta de crédito, al actuar como una garantía bancaria, asegura que el vendedor recibirá el pago, siempre y cuando cumpla con los términos documentales especificados, mientras que el comprador tiene la tranquilidad y seguridad de que el banco no liberará el pago sin la presentación de los documentos requeridos que acrediten el envío de las mercaderías.

Por ello, el objetivo de este artículo es analizar cómo la carta de crédito se posiciona como un instrumento esencial en la compraventa internacional de mercaderías, explorando su utilidad, características y el impacto que tiene en la dinámica del comercio global. A lo largo del texto, se abordarán sus principales ventajas, limitaciones y su regulación bajo estándares internacionales como las Reglas y Usos Uniformes para los Créditos Documentarios (UCP 600), proporcionando una visión integral de su relevancia jurídica y comercial.

² Diana Carolina Merizalde Véliz, et al., «La globalización y su impacto en el comercio internacional, un análisis en el contexto de las cadenas globales de suministro», *South Florida Journal of Development, Miami* (2024), v.5, n.2. p. 750-764. ISSN 2675-5459.

³ Merizalde Véliz, et al., «La globalización y su impacto en el comercio internacional, un análisis en el contexto de las cadenas globales de suministro», 757.

1. La carta de crédito: Definición y características principales

En el contexto actual del mundo y ante la presencia de la creciente necesidad que tienen los Estados de realizar actos de comercio entre sí y potenciar sus economías, los Estados e individuos, buscan ampliar sus mercados, proveedores y clientes con el fin de diversificar sus mercancías para ofrecer más y mejores productos a sus consumidores. Esto es de suma importancia para la economía global ya que se benefician todas las partes.

Por lo tanto, cuando se realizan las compraventas entre países, tanto el exportador como el importador necesitan un marco económico y jurídico que genere la confianza necesaria para llevar a buen fin la operación comercial. Es por ello que, ante el riesgo del comprador de no recibir la mercancía o ante el riesgo del vendedor de no recibir el pago de las mercancías, la carta de crédito surge como solución a esta desconfianza entre las partes. La misma busca que las pretensiones de ambas partes sean satisfechas y que estas operaciones estén amparadas por la ley.

En ese sentido, la carta de crédito se define como aquel documento emitido por un banco comercial en virtud del cual se garantiza el pago de una mercancía o servicio. El banco emisor adquiere con el vendedor el compromiso de pago que recibirá una vez que se cumplan las condiciones especificadas en el contrato. Este método genera seguridad para ambas partes, ya que el vendedor se asegura el cobro y el comprador tiene la certeza de que se realizará el pago cuando se cumplan las especificaciones contractuales.⁴

Ya teniendo claro cuál es el concepto general de este artículo, procederemos a plantear cómo la carta de crédito se ha convertido en un mecanismo esencial para solucionar la problemática común de desconfianza e inseguridad que se suscitan en los negocios de compraventa internacional de mercaderías.

La carta de crédito es un medio de pago internacional emitido por un banco comercial. Son documentos emitidos por bancos comerciales para garantizar el pago de una mercancía. Esto indica al vendedor o exportador que, cumplida las condiciones del contrato, el banco emisor es responsable del desembolso de dinero.

En principio, debe existir un proceso de negociación previo a la emisión de la carta de crédito. Este acuerdo debe contemplar un contrato de compraventa de mercancía⁵.

⁴ «Comercio Internacional: La carta de crédito», Martínez Tascón Jaime, OBS Business School, acceso el 16 de julio de 2024, <https://www.obsbusiness.school/blog/comercio-internacional-la-carta-de-credito#:~:text=As%C3%AD%2C%20podemos%20definir%20la%20carta,condiciones%20especificadas%20en%20el%20contrato>.

⁵ «Carta de crédito», Gabriel Páez, acceso el 1 de enero de 2020, <https://economipedia.com/definiciones/carta-de-credito.html>.

Posterior a la negociación, el vendedor, para garantizar el pago de sus productos le solicita una carta de crédito al comprador. Este, se dirige a su banco para que la emita, posterior a entregarle los detalles de la transacción. De ser aprobada, el vendedor es notificado y procede a producir o enviar la mercancía. Finalmente, cumplidas las condiciones establecidas en la carta de crédito, el banco realiza el pago⁶.

Por otro lado, Rodner considera que el calificativo de “documentaria”, surge del hecho de ser pagadas mediante la presentación que hace el beneficiario de los documentos que certifican el embarque o envío de la mercancía⁷, mientras que Morles establece que “las compraventas internacionales tienen en la carta de crédito el instrumento más seguro para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de las partes...”⁸.

1.1. Partes Involucradas

- a. Ordenante: Es el comprador. Es la parte que solicita al banco emisor la emisión de la carta de crédito.
- b. Beneficiario: Es el vendedor. Es la parte que recibe el pago tras cumplir con las condiciones documentales establecidas.
- c. Banco emisor: Es la institución financiera que emite la carta de crédito y se compromete a pagar al beneficiario si cumple con los términos establecidos.
- d. Banco confirmador: Esta parte involucrada es opcional. En algunos casos, un segundo banco (normalmente en el país del beneficiario) confirma la carta de crédito, añadiendo su propia garantía de pago. Esto es común en contextos de alto riesgo comercial.
- e. Banco avisador: Esta parte también es opcional. Si no actúa como confirmador, simplemente se notifica al beneficiario sobre la emisión de la carta de crédito.
- f. Banco designado: Es el banco autorizado a pagar o comprometerse al pago bajo mandato del banco emisor⁹.

⁶ «Carta de crédito», Gabriel Páez, acceso el 1 de enero de 2020, <https://economipedia.com/definiciones/carta-de-credito.html>

⁷ James Otis Rodner, «El Crédito Documentario», 1999, Editorial Arte, Caracas

⁸ Alfredo Morles, «La Banca: En el marco de la transición de sistemas económicos en Venezuela», Caracas, Venezuela, Universidad Católica Andrés Bello, 437.

⁹ Reglas y Usos Uniformes para Créditos Documentarios, julio del 2007, Cámara de Comercio Internacional de la Organización de las Naciones Unidas, <https://www.comafi.com.ar/multimedios/otros/207.pdf>

1.2. Características

- a. Autonomía del crédito documentario: La carta de crédito es independiente del contrato subyacente del contrato de compraventa. Esto significa que los bancos sólo analizan los documentos presentados y no las mercaderías o el contrato entre las partes. Este principio garantiza que los pagos dependen únicamente del cumplimiento documental.
- b. Condicionalidad al cumplimiento documental: El pago depende de la presentación de documentos conformes, lo que protege al comprador al asegurarse de que las mercaderías fueron enviadas según lo pactado. Sin embargo, este mismo requisito puede llegar a ser un inconveniente para el vendedor, ya que cualquier discrepancia en la documentación puede retrasar el proceso o incluso podría llegar a impedir el pago.
- c. Irrevocabilidad: Según las Reglas y Usos Uniformes de los Créditos Documentarios (UCP 600), toda carta de crédito se considera irrevocable, salvo que se indique lo contrario. Esto significa que no puede ser modificada ni cancelada sin el consentimiento de todas las partes involucradas.
- d. Flexibilidad en el diseño: Las cartas de crédito pueden adaptarse a las necesidades específicas de las partes, incluyendo cláusulas relativas a pagos parciales, embarques múltiples, o especificaciones sobre plazos de entrega y presentación de documentos.

1.3. Tipos de cartas de crédito

- a. Revocables o irrevocables: Aunque las cartas de crédito revocables son posibles, rara vez se usan en la práctica debido a que no satisface la seguridad de las partes.
- b. Confirmadas y no confirmadas: En contextos de riesgo, las cartas de crédito confirmadas ofrecen una garantía adicional por parte de un banco de confianza en el país del beneficiario.
- c. Pago a la vista o diferido: Dependiendo de los términos, el beneficiario puede recibir el pago inmediatamente tras la presentación de documentos conformes o en una fecha futura previamente acordada.

1.4. Ventajas principales

- a. Para el vendedor: Garantiza el pago siempre que cumpla con los términos documentales, reduciendo así el riesgo de impago.

- b. Para el comprador: Le permite asegurarse de que el vendedor cumpla con las condiciones pactadas antes de liberar el pago.
- c. Para ambas partes: Mitigar riesgos políticos, comerciales y de cambio en mercados internacionales.

En resumen, la carta de crédito es una herramienta versátil y confiable que proporciona seguridad jurídica y comercial en el comercio internacional, facilitando las transacciones y fortaleciendo la confianza entre las partes.

2. Utilidad de la carta de crédito en la compraventa internacional

La carta de crédito desempeña un papel fundamental en la compraventa internacional de mercaderías al proporcionar un mecanismo confiable que equilibra los intereses de las partes involucradas. Su utilidad se manifiesta en diferentes aspectos:

La carta de crédito otorga al vendedor la certeza de que recibirá el pago de la mercancía, siempre que cumpla con los términos establecidos en el contrato y entregue los documentos requeridos al banco emisor o al banco designado. Este mecanismo elimina el riesgo de impago, ya que el compromiso de pago recae en el banco emisor, una institución financiera que respalda la operación.

Para el vendedor, este aspecto es fundamental, especialmente en relaciones comerciales con nuevos compradores o en países con sistemas legales menos desarrollados.

Con respecto al riesgo comercial, el vendedor reduce el riesgo de que el comprador no cumpla con el pago debido a problemas financieros, ya que el banco garantiza el desembolso. Por su parte, el comprador tiene la seguridad de que el banco no liberará el pago hasta que el vendedor cumpla con las condiciones pactadas.

Ahora bien, el riesgo político que se suscita en operaciones internacionales, viene dado por la inestabilidad política, cambios en la normativa aduanera, restricciones cambiarias o conflictos que puedan dificultar el pago al vendedor o la entrega al comprador. La carta de crédito reduce este riesgo al asegurar que el banco actuará como intermediario confiable, incluso si surgen estas complicaciones.

En las operaciones internacionales, la carta de crédito otorga flexibilidad y adaptación a diferentes condiciones comerciales. Tiene un uso versátil, pudiendo adaptarse a diversas necesidades comerciales, ya que existen múltiples tipos que cubren diferentes escenarios.

Las cartas de crédito irrevocables no pueden modificarse ni cancelarse sin el acuerdo de todas las partes; En las confirmadas, un segundo banco, generalmente del país del vendedor, garantiza el pago, aumentando la confianza del exportador; Las transferibles permiten al beneficiario transferir los derechos de cobro a un tercero; Las *stand-by* funcionan como una garantía de respaldo en caso de incumplimiento del comprador. Esta flexibilidad permite su uso en operaciones simples o complejas, en cualquier sector o región.

A su vez, las cartas de crédito pueden incluir términos que permitan al comprador financiar la transacción, facilitando el acceso a bienes y servicios sin necesidad de realizar el pago de inmediato. Hay tres tipos de financiamiento que pueden facilitar la operación al comprador, estos son:

- Pago diferido: El comprador tiene un cierto plazo para pagar al banco, mientras el vendedor recibe el pago de inmediato.
- “*Back to back*”: Este tipo de financiamiento ayuda al comprador que actúa como intermediario. Le permite emitir una carta de crédito secundaria a su proveedor. El documento proporciona una capa adicional de seguridad debido a la garantía de los bancos involucrados en la operación.

Generalmente, un corredor o comerciante actúa como intermediario entre el vendedor y el comprador. En lugar de emitir una carta de crédito al proveedor, el comprador se la emite al intermediario. Luego, el corredor presenta la carta de crédito primaria como garantía en un banco y le pide que emita otra carta de crédito para entregársela al proveedor final a cambio del envío. La segunda carta de crédito que se emite manteniendo la carta de crédito primaria como garantía se conoce como “carta de crédito consecutiva”¹⁰.

- Pre financiamiento: El banco emisor otorga al comprador los recursos necesarios para cumplir con la transacción. Este financiamiento es de suma utilidad en operaciones con largos plazos o en mercados que tengan poca liquidez.

Estas ventajas, hacen que la carta de crédito sea un pilar fundamental y una herramienta estratégica en la compraventa internacional. Promueve seguridad y confianza tanto al comprador como al vendedor, mitiga riesgos comerciales y políticos, se adapta a las diversas condiciones comerciales que se puedan suscitar y también pueden llegar a incentivar el comercio mediante sus opciones de financiamiento.

¹⁰ «¿Qué es una carta de crédito back to back?», Romina Mohan Gopalan, acceso el 05 de enero de 2023, https://www-dripcapital-com.translate.google.com/en-in/resources/finance-guides/back-to-back-letter-of-credit-1c?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=sge&_x_tr_hist=true

3. Aspectos legales y normativos

Las cartas de crédito están reguladas por un marco normativo sólido, lo que les otorga seguridad en su uso. Estos aspectos legales son fundamentales para garantizar el cumplimiento de las obligaciones entre las partes involucradas.

En relación con lo mencionado anteriormente, más allá de la normativa interna que regula las cartas de crédito a nivel interno de cada país, en el ámbito de la compraventa internacional y en aras de mantener estándares igualitarios para el comercio entre distintos países, las cartas de crédito en la actualidad se regulan a través de las Reglas y Usos Uniformes para créditos documentarios, publicación No. 600 (en adelante “UCP 600”), emitidas por la Cámara de Comercio Internacional (ICC), y son de aplicación a cualquier crédito documentario, incluyendo en la medida en que les sean aplicables las cartas de crédito contingente, cuando el texto del crédito indique expresamente que está sujeto a estas reglas. Asimismo, obligan a todas las partes salvo en lo que el crédito modifique o excluya de forma expresa¹¹. Estas normas son aceptadas internacionalmente y establecen los lineamientos para la emisión, operación y cumplimiento de las cartas de crédito.

Las Reglas y Usos Uniformes para los Créditos Documentarios (UCP 600) son un conjunto de normas acordadas por la Cámara de Comercio Internacional que se aplican a las instituciones financieras que emiten cartas de crédito, instrumentos financieros que ayudan a las empresas a financiar sus operaciones comerciales. Muchos bancos y prestamistas están sujetos a esta normativa, cuyo objetivo es estandarizar el comercio internacional, reducir los riesgos de la comercialización de bienes y servicios y regular el comercio.

El UCP 600 reemplazó al UCP 500 el 1 de julio de 2007. Fue creado para estandarizar un conjunto de reglas que buscaban beneficiar a todas las partes durante una transacción de financiamiento comercial. El UCP 600 fue creado por expertos de la industria y fue ordenado por la Comisión Bancaria, en lugar de ser aprobado por ley. El primer UCP fue creado en 1933 y ha sido revisado por la ICC hasta el momento del UCP 600.

Así pues, entendiendo que la aplicación de las UCP 600 dentro del comercio internacional no se genera de forma implícita aunque concurren todos los elementos legales, comerciales y contractuales para que sea considerado un contrato dentro del ámbito del comercio internacional, sino que necesariamente tiene que estar expresado dentro del contrato de crédito que el mismo se adhiere a las UCP 600, el objetivo que

¹¹ Reglas y Usos Uniformes para Créditos Documentarios, julio del 2007, Cámara de Comercio Internacional de la Organización de las Naciones Unidas, <https://www.comafi.com.ar/multimedios/otros/207.pdf>

perseguían las mismas era de crear un conjunto de normas contractuales que establecieran unidad en la práctica del crédito documentario y que lograsen un entendimiento global, interpretación y aplicación comunes del crédito documentarios, de modo que los profesionales no tuvieran que lidiar con una gran cantidad de regulaciones nacionales contradictorias¹².

Las normas UCP 600 se incorporan voluntariamente a los contratos y deben describirse específicamente en los contratos de financiación comercial para poder aplicarse. También permiten flexibilidad para las partes internacionales involucradas.

Sobre la base de lo mencionado en el aparte 1 del presente estudio, correspondiente con los componentes y características de la carta de crédito, las UCP 600 definen como crédito a todo acuerdo, como quiera que se denomine o describa, que es irrevocable y por el que se constituye un compromiso firme cierto del banco emisor para honrar una presentación conforme¹³, siendo estas una presentación que es conforme con los términos y condiciones del crédito, con las disposiciones aplicables de las UCP 600 y con la práctica bancaria internacional estándar¹⁴.

Asimismo, determinan que el crédito es una operación independiente de la venta o de cualquier otro contrato en el que pueda estar basado, independientemente que la institución bancaria sea mencionada dentro del mismo, por lo cual el compromiso del banco de honrar, negociar o cumplir cualquier otra obligación en virtud del crédito no está sujeta a reclamos o excepciones por parte del ordenante como resultado de sus relaciones con el banco emisor o con el beneficiario, así como el beneficiario no puede, en ningún caso, hacer uso de las relaciones contractuales existente entre los bancos o entre el ordenante y el banco emisor¹⁵, así como establece que el banco emisor debe desaconsejar cualquier intento del ordenante de incluir, como parte integral del crédito, copias del contrato de crédito, de la factura proforma o similares¹⁶.

De igual manera, establecen las UCP 600 que los bancos tratan con documentos y no con las mercancías, servicios o prestaciones con las que los documentos puedan estar relacionados.

¹² Marco Abrams, "UCP 600 ??? - Guía definitiva para 2025", https://www-tradefinanceglobal-com.translate.google/letters-of-credit/ucp-600-ultimate-guide/?x_tr_sl=en&x_tr_tl=es&x_tr_hl=es&x_tr_pto=sge#:~:text=Resumen-%C2%BFQu%C3%A9%20es%20UCP?.que%20se%20haya%20desarrollado%20jam%C3%A1s

¹³ Reglas y Usos Uniformes para Créditos Documentarios, julio del 2007, Cámara de Comercio Internacional de la Organización de las Naciones Unidas, art. 3, <https://www.comafi.com.ar/multimedios/otros/207.pdf>

¹⁴ Reglas y Usos Uniformes para Créditos Documentarios, julio del 2007, Cámara de Comercio Internacional de la Organización de las Naciones Unidas, art. 3, <https://www.comafi.com.ar/multimedios/otros/207.pdf>

¹⁵ Reglas y Usos Uniformes para Créditos Documentarios, julio del 2007, Cámara de Comercio Internacional de la Organización de las Naciones Unidas, art. 4.a, <https://www.comafi.com.ar/multimedios/otros/207.pdf>

¹⁶ Reglas y Usos Uniformes para Créditos Documentarios, julio del 2007, Cámara de Comercio Internacional de la Organización de las Naciones Unidas, art. 4.b, <https://www.comafi.com.ar/multimedios/otros/207.pdf>

Un complemento de la UCP 600 es la Práctica Bancaria Estándar Internacional para el Examen de Documentos bajo Créditos Documentarios (ISBP), Publicación ICC 745. Esta práctica ayuda a comprender si un documento cumple con los términos de las cartas de crédito.

Los créditos que se expiden y rigen por la UCP 600 se interpretarán de acuerdo con todo el conjunto de 39 artículos contenidos en la UCP 600. No obstante, se podrán hacer excepciones a las reglas mediante modificación o exclusión expresa.

Las UCP 600 son las normas más exitosas que se han desarrollado en relación con el comercio y la mayoría de las cartas de crédito están sujetas a ellas. En la reciente Conferencia de invierno sobre financiación del comercio de la ICC en el Reino Unido, hubo un programa especial que abordó las UCP 600. En él se analizaron los últimos avances en las prácticas del sector y la política de la ICC, así como una revisión de las últimas opiniones de la Comisión Bancaria¹⁷.

Con la aprobación de la UCP 600 en octubre de 2006, se hizo necesario proporcionar una versión actualizada de la Norma Internacional de Prácticas Bancarias para el Examen de Documentos en el Marco de Créditos Documentarios (ISBP 645). La primera versión se publicó en 2003 y se consideró apropiado eliminar de la versión actualizada de la ISBP los párrafos que aparecían en la Publicación 645 y que se habían incluido en el mismo texto en la UCP 600. La publicación 681 es la primera revisión de la ISBP 645. La introducción de la UCP 600 establece: *“Durante el proceso de revisión, se tomó nota del considerable trabajo que se había realizado para crear la Norma Internacional de Prácticas Bancarias para el Examen de Documentos en el Marco de Créditos Documentarios (ISBP), Publicación ICC 645”*.

Se realizó una versión completamente revisada de la ISBP 681 y en julio de 2013 se publicó la ISBP 745. Esta versión llenó un vacío entre las reglas generales de la UCP 600 y el trabajo diario de los profesionales del crédito documentario y brinda cobertura a documentos que no se mencionan específicamente en la UCP 600. Además, sirve como una herramienta valiosa para que las partes apliquen correctamente los principios de la UCP 600 e interpreten y aclaren con precisión las condiciones que aparecen en los créditos documentarios. Cubre una variedad de prácticas descritas en las opiniones de la CCI emitidas desde 2007, las decisiones de la Comisión Bancaria de la CCI y se ha

¹⁷ Marco Abrams, “UCP 600 y cartas de crédito, Guía global de financiación del comercio 2025”, acceso el 21 de enero de 2025, [https://www-tradeinfinanceglobal-com.translate.google/letters-of-credit/ucp-600/?x_tr_sl=en&x_tr_tl=es&x_tr_hl=es&x_tr_pto=sge#:~:text=cartas%20de%20cr%C3%A9dito-,UCP%20600%20\(Us%20y%20costumbres%20uniformes%20para%20cr%C3%A9ditos%20documentarios\)%20%E2%80%93,aproximadamente%201%20bill%C3%B3n%20de%20d%C3%B3lares](https://www-tradeinfinanceglobal-com.translate.google/letters-of-credit/ucp-600/?x_tr_sl=en&x_tr_tl=es&x_tr_hl=es&x_tr_pto=sge#:~:text=cartas%20de%20cr%C3%A9dito-,UCP%20600%20(Us%20y%20costumbres%20uniformes%20para%20cr%C3%A9ditos%20documentarios)%20%E2%80%93,aproximadamente%201%20bill%C3%B3n%20de%20d%C3%B3lares)

ampliado para cubrir documentos que incluyen la carta de porte marítimo no negociable, el certificado del beneficiario, la lista de empaque, la lista de peso, los certificados del beneficiario, los certificados de análisis, inspección, salud, fitosanitarios, cantidad y calidad.

Cabe señalar que la ISBP 745 no modifica ni excluye los artículos de la UCP 600 y que ambos deben leerse en su totalidad y no de manera aislada. Para enfatizar este punto, el párrafo i. de las Consideraciones preliminares dice: “Esta publicación debe leerse junto con la UCP 600 y no de manera aislada”¹⁸.

Thierry Senechal, director sénior de políticas de la ICC y secretario ejecutivo de la Comisión Bancaria, afirmó: “Esta guía se ha convertido en una ayuda inestimable para bancos, empresas, especialistas en logística y compañías de seguros por igual, a nivel mundial, a la hora de crear documentos para su presentación o para el examen de documentos presentados en virtud de un crédito documentario”¹⁹.

Gary Collyer, presidente del grupo de redacción para la revisión de la ISBP, dijo: “Las tasas de rechazo han disminuido desde el lanzamiento original de la guía ISBP en 2002 y se reconoce que un factor importante que contribuye a esto es la aplicación de las prácticas detalladas en la ISBP”.

Los documentos de recomendaciones y orientación de la CCI no modifican las normas UCP ni las Prácticas Bancarias Estándar Internacionales (ISBP), los documentos actúan como una respuesta de la CCI cuando varios bancos están aplicando interpretaciones unilaterales e incorrectas a ciertos artículos y aclarando la interpretación y aplicación adecuadas cuando determina que es necesario hacerlo, además, para compartir puntos de vista prácticos y orientación de expertos en la gestión de transacciones de financiamiento comercial cuando surgen eventos y problemas excepcionales²⁰.

El objetivo de estas normas es crear un estándar uniforme que simplifique las transacciones internacionales y reduzca los conflictos derivados de las diferencias en las legislaciones locales.

¹⁸ Marco Abrams, “UCP 600 y cartas de crédito, Guía global de financiación del comercio 2025”, acceso el 21 de enero de 2025, [https://www-tradefinanceglobal-com.translate.goog/letters-of-credit/ucp-600/?x_tr_sl=en&x_tr_tl=es&x_tr_hl=es&x_tr_pto=sge#:~:text=cartas%20de%20cr%C3%A9dito-,UCP%20600%20\(Us%20y%20costumbres%20uniformes%20para%20cr%C3%A9ditos%20documentarios\)%20%E2%80%93,aproximadamente%201%20bill%C3%B3n%20de%20d%C3%B3lares](https://www-tradefinanceglobal-com.translate.goog/letters-of-credit/ucp-600/?x_tr_sl=en&x_tr_tl=es&x_tr_hl=es&x_tr_pto=sge#:~:text=cartas%20de%20cr%C3%A9dito-,UCP%20600%20(Us%20y%20costumbres%20uniformes%20para%20cr%C3%A9ditos%20documentarios)%20%E2%80%93,aproximadamente%201%20bill%C3%B3n%20de%20d%C3%B3lares)

¹⁹ Marco Abrams, “UCP 600 ??? - Guía definitiva para 2025”, https://www-tradefinanceglobal-com.translate.goog/letters-of-credit/ucp-600-ultimate-guide/?x_tr_sl=en&x_tr_tl=es&x_tr_hl=es&x_tr_pto=sge#:~:text=Resumen-%C2%BFQu%C3%A9%20es%20UCP?.que%20se%20haya%20desarrollado%20jam%C3%A1s

²⁰ Marco Abrams, “UCP 600 ??? - Guía definitiva para 2025”, https://www-tradefinanceglobal-com.translate.goog/letters-of-credit/ucp-600-ultimate-guide/?x_tr_sl=en&x_tr_tl=es&x_tr_hl=es&x_tr_pto=sge#:~:text=Resumen-%C2%BFQu%C3%A9%20es%20UCP?.que%20se%20haya%20desarrollado%20jam%C3%A1s

Las principales disposiciones en las Reglas y Usos Uniformes Relativos a los Créditos Documentarios (UCP 600) son: las obligaciones que tienen los bancos emisores y confirmadores, los plazos para la presentación de documentos, procedimientos en caso de discrepancias documentales y requisitos para documentos como facturas, conocimientos de embarque y certificados.²¹

Existen dos principios fundamentales que rigen el funcionamiento de las cartas de crédito, los cuales son la independencia y la autonomía. El principio de independencia se basa en que la carta de crédito es independiente al contrato de compraventa. Los bancos sólo están obligados a revisar los documentos presentados y no se verán afectados por disputas entre comprador y vendedor sobre la mercancía. Para ilustrar, si el comprador considera que la mercancía no cumple con lo pactado en el contrato, este no puede impedir que el banco pague al vendedor, siempre y cuando los documentos cumplan con los términos de la carta de crédito.

El principio de autonomía se fundamenta en la no evaluación de la validez o veracidad del contenido de los documentos por parte de los bancos, sino que los bancos sólo se limitarán a verificar su conformidad con los términos pactados en la carta de crédito. A modo de ejemplo, los bancos deben aceptar un conocimiento de embarque que cumpla con los términos estipulados, sin investigar si realmente se realizó el envío²².

Estos principios garantizan la rapidez y seguridad en las operaciones, reduciendo la interferencia de factores externos en el cumplimiento de las obligaciones.

A lo largo del tiempo, los tribunales han emitido decisiones que refuerzan los principios legales de las cartas de crédito. Es por ello que consideramos pertinente, a forma de orientar, presentar algunos casos sobre el uso de cartas de crédito que se han convertido en casos relevantes para la materia.

- Caso “*United City Merchants v. Royal Bank of Canada*”: En 1983, un banco rechazó pagar una carta de crédito debido a que un documento presentaba información falsa sobre el embarque, aunque el vendedor había actuado de buena fe. La Corte determinó que el principio de autonomía del crédito no es aplicable a casos de fraude evidente, por lo tanto, el banco no estaba obligado a pagar. Este caso quedó como jurisprudencia relevante ya que estableció límites al principio de autonomía en casos de fraude comprobado²³.

²¹ Reglas y Usos Uniformes para Créditos Documentarios, julio del 2007, Cámara de Comercio Internacional de la Organización de las Naciones Unidas, <https://www.comafi.com.ar/multimedios/otros/207.pdf>

²² Hamed Alavi, “Autonomy Principle and Fraud Exception in Documentary Letters of Credit, a Comparative Study between United States and England”, 54-56, <https://intapi.sciendo.com/pdf/10.1515/iclr-2016-0035>

²³ The House of Lords, 1982, “*United City Merchants (Investments) Ltd. v. Royal bank of Canada*, <https://www.cambridge.org/core/journals/american-journal-of-international-law/article/abs/united-kingdom-united-city-merchants-investments-ltd-v-royal-bank-of-canada-1982-2-wlr-1039/0A189DC0EA369480D00151FEDFBF8A6F>

- Caso “*Kredietbank Antwerp v. Midland Bank*”: en 1999, un banco emisor se negó a pagar, estos alegaron que uno de los documentos presentados contenía un error tipográfico. La Corte declaró que el banco no podía rechazar el pago por defectos irrelevantes que no afectarían el cumplimiento del contrato. Este caso sentó como base que los bancos no deben adoptar una interpretación estricta o abusiva de las cartas de crédito²⁴.
- Caso “*Sztejn v. J. Henry Schroder Banking Corporation*”: En este caso, un vendedor intentó cobrar una carta de crédito por mercancía fraudulenta. El tribunal permitió que el comprador impugnara el pago, ya que la transacción involucraba fraude. Este caso reforzó el hecho de que las cartas de crédito no pueden ser utilizadas como instrumento para facilitar el fraude²⁵.

Los aspectos legales y normativos de las cartas de crédito, los cuales están regidos bajo los principios fundamentales de autonomía e independencia y por las disposiciones en las Reglas y Usos Uniformes Relativos a los Créditos Documentarios (UCP 600), emitidas por la Cámara de Comercio Internacional, son esenciales para garantizar eficacia en el comercio internacional. La jurisprudencia, en conjunto con estos principios fundamentales, brindan seguridad jurídica a las partes y permiten resolver conflictos de manera eficiente, promoviendo la confianza y el flujo de comercio a nivel mundial.

Los aspectos legales no solo aseguran la eficacia de las cartas de crédito como instrumento para la compraventa internacional, sino que también actúan como pilares que sostienen el comercio internacional. Sus principios en respaldo de la jurisprudencia, configuran una regulación uniforme que garantizan a la carta de crédito como una herramienta esencial para el desarrollo de relaciones comerciales seguras y confiables en un mundo actualmente globalizado, donde las transacciones internacionales comúnmente presentan obstáculos debido a las diferentes jurisdicciones legales, diferentes culturas y lenguajes.

²⁴ The House of Lords, 1999, “*Kredietbank Antwerp v Midland Bank Plc v Karaganda Limited v Midland Bank and Midland Bank International Finance Corporation Limited*”, <https://swarb.co.uk/kredietbank-antwerp-v-midland-bank-plc-v-karaganda-limited-v-midland-bank-and-midland-bank-international-finance-corporation-limited-ca-28-apr-1999/>

²⁵ Corte Suprema del Condado de Nueva York, 1941, “*Sztejn v. J. Henry Schroder Banking Corporation*”, <https://www.uniset.ca/other/cs6/31NYS2d631.html>. María Verónica Asad, “El fraude en el crédito documentario. El Régimen aplicable en los sistemas de derecho civil”, acceso el 10 de marzo de 2003, <https://www.tidona.com/el-fraude-en-el-credito-documentario-el-regimen-aplicable-en-los-sistemas-de-derecho-civil/>

4. Retos y limitaciones del uso de la carta de crédito

Aunque la carta de crédito es una herramienta fundamental en el comercio internacional, no está exenta de desafíos y limitaciones que puedan dificultar su uso o incrementar los costos y riesgos para las partes involucradas.

El uso de las cartas de crédito implica el pago de diversas comisiones y tarifas bancarias, que pueden ser significativas y afectar la rentabilidad de la operación, especialmente en transacciones de bajo valor o márgenes ajustados. Los costos típicos en el uso de esta herramienta son: la emisión de la carta de crédito, la confirmación en caso de ser requerida, pagos por discrepancias documentales y costos de financiamiento en caso de que se utilice el pago diferido.

También constituye un impacto para las partes. El comprador asume los costos de emisión y, en algunos casos, los costos de confirmación. El vendedor, en ocasiones debe cubrir costos adicionales relacionados con discrepancias documentales o con la presentación de documentos en bancos intermediarios.

A su vez, la carta de crédito constituye una dificultad administrativa y documental. Se requiere el cumplimiento estricto de términos y la presentación de documentos específicos, lo que puede ser complejo y demandar recursos significativos.

Los requisitos que se solicitan son la factura comercial, el conocimiento de embarque, certificado de origen, lista de empaque, entre otros. En general, todos los requisitos deben cumplir con los términos exactos del crédito.

En estas operaciones se realizan errores frecuentes, incluso errores menores como errores en nombres, fechas o valores pueden causar el rechazo de documentos y por consiguiente, demoras en el pago.

De igual manera, se causan cargas administrativas. Las empresas deben invertir en personal capacitado para preparar, revisar y gestionar los documentos requeridos, lo que puede resultar sumamente costoso.

Estos retos o limitaciones pueden llegar a causar un gran impacto para las partes. La falta de experiencia o una *mala praxis* en la gestión, pudiera resultar en retrasos importantes, incrementos en los costos operativos y, en el peor de los casos, el incumplimiento de la operación.

En este tipo de negocio, se suscitan problemas que comúnmente se ven en discrepancias documentales. Esta es una de las principales razones de conflicto con las cartas de crédito. Un estudio del sector bancario internacional señala que hasta el 70% de los documentos presentados contienen errores o discrepancias en su primera revisión²⁶.

Cuando la construcción de trabajo de las UCP 600 comenzó, un número de encuestas globales indicaron que, debido a las discrepancias, aproximadamente el 70% de los documentos presentados como cartas de crédito estaban siendo rechazados en su primera presentación²⁷.

Este tipo de errores o discrepancias tienen un gran impacto en demoras, costos o impagos. Si los documentos no cumplen con los términos, el banco puede rechazar la solicitud de pago, retrasando la liquidación para el vendedor. Las discrepancias implican cargos por reenvío de documentos o correcciones, lo que incrementa los gastos operativos. Si las discrepancias no son subsanadas en el plazo estipulado, el vendedor puede perder el derecho a cobrar a través de la carta de crédito.

Así mismo, existen otras limitaciones importantes al momento de utilizar la herramienta de la carta de crédito. Hay rigidez en los términos, es decir, las cartas de crédito son estrictas en su cumplimiento, lo que limita la flexibilidad en la operación si surgen cambios en las condiciones comerciales.

De la misma manera, se configura una independencia hacia los bancos. El proceso depende completamente de las instituciones bancarias, que pueden trabajar de una manera más lenta o pueden no siempre estar alineadas con las necesidades urgentes de las partes.

Si bien las cartas de crédito son una herramienta de suma importancia y utilidad en la compraventa internacional, esta presenta retos significativos como los altos costos, complejidad administrativa y el riesgo de discrepancias documentales. Para aprovechar al máximo sus beneficios las partes deben estar bien informadas sobre los términos y condiciones, contar con un personal capacitado en el manejo de documentos internacionales y diseñar procesos o rutas a seguir que minimicen errores y aseguren el cumplimiento de los requisitos bancarios.

²⁶ Afroja Aktar, Saidul Islam, "Trade Service Moves with New Regime: LC Operation of Bangladesh in contrast with Global Trade", 31, <https://www.iosrjournals.org/iosr-jbm/papers/Vol24-issue9/Ser-2/D2409023155.pdf>

²⁷ Afroja Aktar, Saidul Islam, "Trade Service Moves with New Regime: LC Operation of Bangladesh in contrast with Global Trade", 31, <https://www.iosrjournals.org/iosr-jbm/papers/Vol24-issue9/Ser-2/D2409023155.pdf>

A pesar de sus limitaciones, la carta de crédito sigue siendo esencial para garantizar la seguridad en transacciones internacionales, especialmente en entornos de alta incertidumbre o entre contrapartes que carecen de una relación comercial previa. Sin embargo, las empresas deben evaluar cuidadosamente si los costos y esfuerzos administrativos justifican su uso en cada operación específica.

5. Impacto de la carta de crédito en el comercio internacional

La carta de crédito tiene un papel crucial en el comercio internacional al facilitar las transacciones entre partes que, en muchos casos, no tienen una relación previa de confianza. Este instrumento financiero no solo fomenta el comercio entre países, sino que también permite a empresas de diferentes sectores superar barreras relacionadas con los riesgos de pago, la incertidumbre política y las diferentes regulaciones.

Este mecanismo fomenta la confianza y el crecimiento exponencial de comercio entre países. La carta de crédito garantiza la confianza entre las partes, el vendedor recibirá el pago, siempre que cumpla con los términos documentales acordados, y que el comprador no liberará los fondos hasta que reciba evidencia de que la mercancía ha sido enviada según lo pactado.

Para el vendedor, se elimina el riesgo de impago por parte del comprador, incluso si este se encuentra en un país con una economía inestable o regulaciones estrictas. Para el comprador, se asegura que el pago se realizará únicamente cuando el vendedor cumpla con los requisitos especificados, como el envío de la mercancía en tiempo y forma.

Con su uso, también hay una reducción de riesgo político y comercial. Los bancos involucrados actúan como intermediarios confiables y neutrales, asumiendo gran parte del riesgo asociado con la operación. En países con entornos políticos o económicos volátiles, la carta de crédito ofrece una solución que permite a las partes realizar transacciones sin temor a incumplimientos.

Las cartas de crédito facilitan las operaciones entre empresas que no tienen un historial de relaciones comerciales, promoviendo el establecimiento de nuevas asociaciones. De igual manera, contribuyen al aumento del volumen de comercio entre países, especialmente en mercados emergentes, donde la confianza en las instituciones financieras es un factor clave.

El impacto de las cartas de crédito en el comercio internacional es significativo, ya que fomentan la confianza entre partes desconocidas y reducen los riesgos asociados con transacciones internacionales. Este instrumento financiero permite superar barreras relacionadas con el riesgo político, la inestabilidad económica y las diferencias regulatorias, incrementando el volumen del comercio global.

Además, sectores clave como las materias primas, maquinaria, los bienes perecederos y la industria energética dependen de las cartas de crédito para realizar operaciones seguras, garantizando tanto el pago como el cumplimiento de los términos contractuales.

CONCLUSIONES

La carta de crédito se ha consolidado como uno de los instrumentos financieros más importantes en el comercio internacional. Su capacidad para garantizar el cumplimiento de las obligaciones, tanto de vendedores como de compradores ha permitido la expansión del comercio fronterizo, facilitando operaciones incluso entre partes desconocidas o en contextos de alto riesgo.

Aunado a esto, la carta de crédito, al ser un mecanismo que se encuentra regulado bajo estándares internacionales, siendo uno de ellos las Reglas UCP 600, dictadas por la Cámara de Comercio Internacional de la Organización de las Naciones Unidas, brinda consigo seguridad jurídica suficiente como para ser aplicada de manera uniforme por actores que se encuentren en distintos países, consiguiendo así una posibilidad de mayor aplicación en el ámbito del comercio internacional, amplia y suficiente, como para que los negocios sean concretados sin ningún tipo de problema.

Por lo tanto, a raíz de lo expuesto a lo largo del presente trabajo, es la carta de crédito una de las herramientas más útiles y versátiles a nivel de comercio internacional, lo importante es saber cómo y cuándo utilizarla, ya que puede convertirse en un elemento sustancial del comercio internacional, en cuanto a compraventa internacional de mercaderías se refiere.

Sin las cartas de crédito, el comercio internacional sería mucho más restrictivo, limitando la expansión de empresas hacia nuevos mercados y la creación de relaciones comerciales sostenibles.

BIBLIOGRAFÍA

«¿Qué es una carta de crédito back to back?», Romina Mohan Gopalan, acceso el 05 de enero de 2023, https://www-dripcapital-com.translate.google.com/en-in/resources/finance-guides/back-to-back-letter-of-credit-1c?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=sge&_x_tr_hist=true

«Carta de crédito», Gabriel Páez, acceso el 1 de enero de 2020, <https://economipedia.com/definiciones/carta-de-credito.html>

«Comercio Internacional: La carta de crédito», Martínez Tascón Jaime, OBS Business School, acceso el 16 de julio de 2024, <https://www.obsbusiness.school/blog/comercio-internacional-la-carta-de-credito#:~:text=As%C3%AD%2C%20podemos%20definir%20la%20carta,condiciones%20especificadas%20en%20el%20contrato.>

«Comercio, Panorama General», Grupo Banco Mundial, última actualización 4 de abril de 2022, <https://www.bancomundial.org/es/topic/trade/overview#:~:text=El%20comercio%20es%20un%20motor,participaci%C3%B3n%20en%20la%20econom%C3%ADa%20mundial.>

Afroja Aktar, Saidul Islam, “Trade Service Moves with New Regime: LC Operation of Bangladesh in contrast with Global Trade”, 31, <https://www.iosrjournals.org/iosr-jbm/papers/Vol24-issue9/Ser-2/D2409023155.pdf>

Alfredo Morles, «La Banca: En el marco de la transición de sistemas económicos en Venezuela», Caracas, Venezuela, Universidad Católica Andrés Bello, 437.

Corte Suprema del Condado de Nueva York, 1941, “*Sztejn v. J. Henry Schroder Banking Corporation*”, <https://www.uniset.ca/other/cs6/31NYS2d631.html>. María Verónica Asad, “El fraude en el crédito documentario. El Régimen aplicable en los sistemas de derecho civil”, acceso el 10 de marzo de 2003, <https://www.tidona.com/el-fraude-en-el-credito-documentario-el-regimen-aplicable-en-los-sistemas-de-derecho-civil/>

Diana Carolina Merizalde Véliz, et al., «La globalización y su impacto en el comercio internacional, un análisis en el contexto de las cadenas globales de suministro», *South Florida Journal of Development, Miami* (2024), v.5, n.2. p. 750-764. ISSN 2675-5459.

Hamed Alavi, “Autonomy Principle and Fraud Exception in Documentary Letters of Credit, a Comparative Study between United States and England”, 54-56, <https://intapi.sciendo.com/pdf/10.1515/iclr-2016-0035>

James Otis Rodner, «El Crédito Documentario», 1999, Editorial Arte, Caracas

Marco Abrams, “UCP 600 ??? - Guía definitiva para 2025”, https://www-tradefinance-global-com.translate.google/letters-of-credit/ucp-600-ultimate-guide/?x_tr_sl=en&x_tr_tl=es&x_tr_hl=es&x_tr_pto=sge#:~:text=Resumen-,%C2%BFQu%C3%A9%20es%20UCP?,que%20se%20haya%20desarrollado%20jam%C3%A1s

Marco Abrams, “UCP 600 y cartas de crédito, Guía global de financiación del comercio 2025”, acceso el 21 de enero de 2025, [https://www-tradefinanceglobal-com.translate.google/letters-of-credit/ucp-600/?x_tr_sl=en&x_tr_tl=es&x_tr_hl=es&x_tr_pto=sge#:~:text=cartas%20de%20cr%C3%A9dito-,UCP%20600%20\(Uso%20y%20costumbres%20uniformes%20para%20cr%C3%A9ditos%20documentarios\)%20%E2%80%93,aproximadamente%201%20bill%C3%B3n%20de%20d%C3%B3lares](https://www-tradefinanceglobal-com.translate.google/letters-of-credit/ucp-600/?x_tr_sl=en&x_tr_tl=es&x_tr_hl=es&x_tr_pto=sge#:~:text=cartas%20de%20cr%C3%A9dito-,UCP%20600%20(Uso%20y%20costumbres%20uniformes%20para%20cr%C3%A9ditos%20documentarios)%20%E2%80%93,aproximadamente%201%20bill%C3%B3n%20de%20d%C3%B3lares)

Merizalde Véliz, et al., «La globalización y su impacto en el comercio internacional, un análisis en el contexto de las cadenas globales de suministro», 757.

Reglas y Usos Uniformes para Créditos Documentarios, julio del 2007, Cámara de Comercio Internacional de la Organización de las Naciones Unidas, <https://www.comafi.com.ar/multimedios/otros/207.pdf>

The House of Lords, 1982, “United City Merchants (Investments) Ltd. v. Royal bank of Canada, <https://www.cambridge.org/core/journals/american-journal-of-international-law/article/abs/united-kingdom-united-city-merchants-investments-ltd-v-royal-bank-of-canada-1982-2-wlr-1039/0A189DC0EA369480D00151FEDFBF8A6F>

The House of Lords, 1999, “Kredietbank Antwerp v Midland Bank Plc v Karaganda Limited v Midland Bank and Midland Bank International Finance Corporation Limited”, <https://swarb.co.uk/kredietbank-antwerp-v-midland-bank-plc-v-karaganda-limited-v-midland-bank-and-midland-bank-international-finance-corporation-limited-ca-28-apr-1999>