

Índice general

PARTE PRIMERA GENERALIDADES DE LOS TÍTULOS-VALORES

CAPÍTULO PRIMERO CONCEPTO Y NATURALEZA JURÍDICA

| | Págs. |
|--|--------------|
| 1.1. Concepto | 5 |
| 1.2. Naturaleza jurídica | 6 |
| 1.3. Requisitos de validez | 20 |
| 1.3.1. La ineficacia liminar | 22 |
| 1.3.2. La inexistencia..... | 25 |
| 1.3.2.1 Teoría de la creación del título-valor | 29 |
| 1.3.2.2. Teoría de la emisión..... | 29 |
| 1.3.2.3. La legislación colombiana y las teorías de la creación y de la emisión | 30 |
| 1.3.3. Nulidad | 34 |
| 1.3.3.1. Contrariar norma imperativa | 35 |
| 1.3.3.2. Causa u objeto ilícitos | 36 |
| 1.3.3.3. Incapacidad absoluta | 37 |
| 1.3.4. Anulabilidad | 38 |
| 1.3.5. Inoponibilidad | 39 |
| 1.3.6. Conclusiones | 40 |

CAPÍTULO SEGUNDO CARACTERÍSTICAS DE LOS TÍTULOS-VALORES

| | |
|---|----|
| 2.1. La legitimación | 45 |
| 2.1.1. El propietario del título-valor, que no está legitimado en la relación cambiaria..... | 46 |
| 2.1.2. El tenedor no propietario del título-valor, que sí está legitimado ... | 48 |
| 2.1.3. La situación del secuestre de un título-valor | 49 |

| | Págs. |
|--|--------------|
| 2.1.4. La transferencia de un título-valor a la orden, por medio diferente del endoso | 50 |
| 2.1.5. El caso de los beneficiarios colectivos | 53 |
| 2.2. La literalidad | 56 |
| 2.2.1. La nominación del título..... | 58 |
| 2.2.1.1. Títulos-valores respecto de los cuales es obligatorio colocar el nombre o denominación, so pena de inexistencia | 61 |
| 2.2.1.2. Títulos-valores respecto de los cuales es obligatorio colocar el nombre o denominación, sin que la ley deduzca consecuencias por la omisión de este requisito | 64 |
| 2.2.1.3. Títulos-valores respecto de los cuales la ley no hizo mención acerca de colocar el nombre o denominación | 66 |
| 2.2.2. Las diferencias en la expresión del valor | 68 |
| 2.2.3. Alteración del título | 70 |
| 2.3. La autonomía | 72 |
| 2.4. La incorporación | 76 |
| 2.5. La incondicionalidad | 79 |
| 2.6. La negociabilidad..... | 82 |
| 2.7. La presunción de autenticidad | 86 |
| 2.8. Diferencia de los títulos-valores con otros documentos | 88 |
| 2.8.1. Con las acciones de sociedades por acciones | 88 |
| 2.8.2. Con los títulos ejecutivos | 92 |
| 2.9. Los títulos-valores atípicos e innominados..... | 94 |

CAPÍTULO TERCERO

ELEMENTOS ESENCIALES DE LOS TÍTULOS-VALORES

| | |
|---|-----|
| 3.1. Elementos esenciales | 99 |
| 3.1.1. Elementos esenciales generales..... | 100 |
| 3.1.1.1. La firma del creador | 100 |
| 3.1.1.1.1. Concepto de firma y clases de firma..... | 102 |
| 3.1.1.1.2. Firma mecánicamente impuesta | 104 |
| 3.1.1.1.3. Firma autógrafa | 106 |
| 3.1.1.1.3.1. Firma a ruego..... | 106 |
| 3.1.1.1.3.2. Firma del ciego..... | 111 |

ÍNDICE GENERAL

| | Págs. |
|--|--------------|
| 3.1.1.1.3.3. Firma por acomodamiento..... | 118 |
| 3.1.1.1.3.4. Firma por representación voluntaria..... | 121 |
| 3.1.1.1.3.5. Firma por representación presunta | 123 |
| 3.1.1.1.3.6. Firma por representación legal | 126 |
| 3.1.1.1.3.7. Firma sin poder..... | 130 |
| 3.1.1.1.3.8. Firma por aval | 132 |
| 3.1.1.1.3.8.1. Concepto y características del aval..... | 133 |
| 3.1.1.1.3.8.2. Diferencia con otras garantías personales | 135 |
| 3.1.1.1.3.8.3. Diferencia con la deuda solidaria | 137 |
| 3.1.1.1.3.8.4. La solidaridad en los títulos-valores..... | 139 |
| 3.1.1.1.4. La firma digital | 143 |
| 3.1.1.2. El derecho que se incorpora..... | 161 |
| 3.1.1.2.1. Dónde nace la obligación contenida en el título-valor | 161 |
| 3.1.1.2.2. Cuándo nace la obligación contenida en el título-valor | 164 |
| 3.1.1.2.3. Dónde se cumple la obligación contenida en el título-valor | 165 |
| 3.1.1.2.4. La fecha de vencimiento del título-valor ... | 167 |
| 3.1.1.2.5. Qué se paga en el título-valor | 172 |
| 3.1.1.2.5.1. La obligación principal | 172 |
| 3.1.1.2.5.2. Los intereses..... | 173 |
| 3.1.1.2.5.3. Otras obligaciones accesorias | 201 |
| 3.1.1.2.6. Cómo se paga la obligación contenida en el título-valor | 201 |
| 3.1.1.2.6.1. Las obligaciones en divisa o moneda extranjera | 203 |
| 3.1.1.2.7. A quién se paga la obligación contenida en el título-valor | 205 |
| 3.1.1.2.8. Quién paga la obligación contenida en el título-valor..... | 210 |
| 3.1.2. Elementos esenciales particulares | 216 |
| 3.2. Elementos de la naturalexia | 224 |
| 3.3. Elementos accidentales | 225 |

CAPÍTULO CUARTO
CLASIFICACIÓN DE LOS TÍTULOS-VALORES

| | Págs. |
|---|--------------|
| 4.1. En relación con el derecho que incorporan..... | 229 |
| 4.1.1. Títulos-valores de contenido crediticio | 229 |
| 4.1.2. Títulos-valores corporativos o de participación | 230 |
| 4.1.3. Títulos-valores de tradición o representativos de mercancías.. | 231 |
| 4.2. En relación con el lugar de creación | 232 |
| 4.2.1. Títulos-valores nacionales | 232 |
| 4.2.1.1. Títulos-valores típicos y atípicos..... | 232 |
| 4.2.1.2. Títulos-valores singulares y seriados..... | 233 |
| 4.2.2. Títulos-valores extranjeros | 233 |
| 4.3. En relación con el contenido literal | 241 |
| 4.3.1. Títulos-valores completos | 241 |
| 4.3.2. Títulos-valores incompletos o incoados | 242 |
| 4.3.2.1. Las instrucciones para llenar espacios en el título-valor | 244 |
| 4.3.3. papeles firmados en blanco..... | 248 |
| 4.4. En relación con la ley de circulación | 255 |
| 4.4.1. Títulos-valores nominativos | 256 |
| 4.4.2. Títulos-valores a la orden | 257 |
| 4.4.3. Títulos-valores al portador | 258 |
| 4.5. Títulos-valores tradicionales y títulos-valores electrónicos..... | 259 |

CAPÍTULO QUINTO
EL ENDOSO

| | |
|--|-----|
| 5.1. Concepto y naturaleza jurídica del endoso | 263 |
| 5.2. Características del endoso..... | 265 |
| 5.2.1. Debe constar en el cuerpo del título-valor o en hoja adherida a él | 265 |
| 5.2.2. Debe ser puro y simple | 266 |
| 5.2.3. No puede ser parcial | 266 |
| 5.2.4. Se presume el día de la entrega del título | 267 |
| 5.2.5. Debe ser ininterrumpido | 267 |
| 5.2.6. Debe ser anterior a la fecha de vencimiento del título-valor.... | 268 |
| 5.2.6.1. Diferencia entre endoso y cesión ordinaria | 269 |

| | Págs. |
|--|--------------|
| 5.2.7. Es autónomo | 271 |
| 5.2.8. Penalización..... | 272 |
| 5.3. Elementos del endoso | 273 |
| 5.3.1. Esenciales | 273 |
| 5.3.2. De la naturaleza | 274 |
| 5.3.2.1. La fecha del endoso | 274 |
| 5.3.2.2. La calificación | 275 |
| 5.3.3. Accidentales..... | 276 |
| 5.4. Clasificación del endoso | 277 |
| 5.4.1. Según su contenido..... | 278 |
| 5.4.1.1. Completo | 278 |
| 5.4.1.2. Incompleto..... | 278 |
| 5.4.1.3. En blanco | 278 |
| 5.4.2. Según el derecho que transfiere al endosatario..... | 279 |
| 5.4.2.1. Endoso que transfiere la propiedad | 280 |
| 5.4.2.2. Endoso que no transfiere la propiedad | 281 |
| 5.4.2.3. Endoso que no transfiere la propiedad pero puede llegar a transferirla | 283 |
| 5.4.3. Según en nombre de quien se haga | 284 |
| 5.4.3.1. En nombre propio | 284 |
| 5.4.3.2. En nombre de otro | 285 |
| 5.4.4. El endoso entre bancos | 285 |
| 5.5. Responsabilidad del endosante | 286 |
| 5.5.1. Excepciones..... | 286 |
| 5.5.1.1. El endoso en procuración | 286 |
| 5.5.1.2. El endoso sin responsabilidad | 287 |
| 5.5.1.3. El endoso por recibo | 287 |
| 5.5.1.4. El endoso posterior al vencimiento del título-valor | 288 |
| 5.5.1.5. El endoso en retorno | 289 |
| 5.6. Transferencia de títulos-valores por medio diferente del endoso | 290 |

CAPÍTULO SEXTO
LA RELACIÓN CAMBIARIA

| | |
|---|-----|
| 6.1. Concepto | 295 |
| 6.2. Partes que intervienen en la relación cambiaria..... | 295 |

| | Págs. |
|--|--------------|
| 6.2.1. El legítimo tenedor | 295 |
| 6.2.2. Los obligados | 297 |
| 6.2.2.1. Obligados directos | 298 |
| 6.2.2.2. Obligados de regreso | 300 |
| 6.3. La eficacia de la obligación cambiaria..... | 302 |
| 6.4. Obligaciones de las partes que intervienen en la relación cambiaria.... | 303 |
| 6.4.1. Presentación oportuna del título-valor para su aceptación | 304 |
| 6.4.2. Exhibición oportuna del título-valor para su pago | 305 |
| 6.4.3. Protesto conforme a la ley | 305 |
| 6.4.3.1. El protesto..... | 306 |
| 6.4.4. El pago..... | 309 |

**PARTE SEGUNDA
DE LOS TÍTULOS-VALORES EN PARTICULAR**

**CAPÍTULO SÉPTIMO
LA LETRA DE CAMBIO**

| | |
|---|-----|
| 7.1. Concepto y ubicación en la clasificación de los títulos-valores..... | 317 |
| 7.2. Elementos esenciales | 317 |
| 7.3. Partes que intervienen en la formación de una letra de cambio..... | 320 |
| 7.3.1. El girador..... | 321 |
| 7.3.2. El girado | 329 |
| 7.3.2.1. Aceptación | 331 |
| 7.3.2.2. No aceptación..... | 334 |
| 7.3.3. El beneficiario..... | 334 |
| 7.3.3.1. El aviso de rechazo..... | 336 |
| 7.4. Formas de vencimiento de la letra de cambio..... | 337 |
| 7.4.1. A la vista | 338 |
| 7.4.1.1. Presentación a la aceptación..... | 338 |
| 7.4.1.2. Presentación al pago | 339 |
| 7.4.1.3. Protesto y aviso de rechazo | 339 |
| 7.4.1.4. Caducidad | 340 |
| 7.4.1.5. Prescripción | 343 |
| 7.4.1.6. Otras acciones..... | 352 |

| | Págs. |
|---|--------------|
| 7.4.2. A día cierto determinado..... | 359 |
| 7.4.2.1. Presentación a la aceptación..... | 361 |
| 7.4.2.2. Presentación al pago..... | 364 |
| 7.4.2.3. Protesto y aviso de rechazo | 364 |
| 7.4.2.4. Caducidad..... | 364 |
| 7.4.2.5. Prescripción..... | 365 |
| 7.4.2.6. otras acciones | 366 |
| 7.4.3. A día cierto indeterminado | 366 |
| 7.4.3.1. Presentación a la aceptación..... | 368 |
| 7.4.3.2. Presentación al pago..... | 369 |
| 7.4.3.3. Protesto y aviso de rechazo | 369 |
| 7.4.3.4. Caducidad..... | 369 |
| 7.4.3.5. Prescripción..... | 369 |
| 7.4.3.6. Otras acciones..... | 370 |
| 7.4.4. Con vencimientos ciertos sucesivos | 370 |
| 7.4.4.1. Presentación a la aceptación..... | 381 |
| 7.4.4.2. Presentación al pago..... | 382 |
| 7.4.4.3. Protesto y aviso de rechazo | 382 |
| 7.4.4.4. Caducidad..... | 382 |
| 7.4.4.5. Prescripción..... | 383 |
| 7.4.4.6. Otras acciones..... | 383 |
| 7.4.5. A día cierto después de la fecha..... | 384 |
| 7.4.5.1. Presentación a la aceptación..... | 384 |
| 7.4.5.2. Presentación al pago..... | 385 |
| 7.4.5.3. Protesto y aviso de rechazo | 385 |
| 7.4.5.4. Caducidad..... | 385 |
| 7.4.5.5. Prescripción..... | 386 |
| 7.4.5.6. Otras acciones..... | 386 |
| 7.4.6. A día cierto después de la vista..... | 386 |
| 7.4.6.1. Presentación a la aceptación..... | 387 |
| 7.4.6.2. Presentación al pago..... | 388 |
| 7.4.6.3. Protesto y aviso de rechazo | 388 |
| 7.4.6.4. Caducidad..... | 388 |
| 7.4.6.5. Prescripción..... | 389 |
| 7.4.6.6. Otras acciones..... | 389 |

**CAPÍTULO OCTAVO
EL PAGARÉ**

| | Págs. |
|---|--------------|
| 8.1. Concepto y ubicación dentro de la clasificación de los títulos-valores ... | 393 |
| 8.2. Elementos esenciales | 395 |
| 8.3. Diferencias entre pagaré y letra de cambio..... | 396 |
| 8.4. Partes que intervienen en la formación del pagaré | 397 |
| 8.4.1. El creador | 397 |
| 8.4.2. El beneficiario..... | 397 |
| 8.5. Formas de vencimiento | 398 |
| 8.5.1. Presentación para el pago | 399 |
| 8.5.2. Protesto y aviso de rechazo | 400 |
| 8.5.3. Caducidad..... | 401 |
| 8.5.4. Prescripción..... | 401 |
| 8.5.5. Otras acciones..... | 401 |

**CAPÍTULO NOVENO
EL CHEQUE**

| | |
|---|-----|
| 9.1. Concepto y ubicación dentro de la clasificación de los títulos-valores ... | 405 |
| 9.2. Elementos esenciales | 407 |
| 9.3. Partes que intervienen en la formación del cheque..... | 408 |
| 9.3.1. el girador..... | 408 |
| 9.3.2. El librado | 414 |
| 9.3.3. El beneficiario..... | 433 |
| 9.4. El vencimiento del cheque | 436 |
| 9.4.1. El cheque posfechado | 437 |
| 9.5. La caducidad | 440 |
| 9.6. La prescripción..... | 443 |
| 9.7. El cheque y la acción penal..... | 447 |

**CAPÍTULO DÉCIMO
LOS BONOS**

| | |
|---|-----|
| 10.1. Concepto y ubicación en la clasificación de los títulos-valores | 451 |
| 10.2. Requisitos para la emisión de bonos..... | 454 |

| | Págs. |
|---|--------------|
| 10.3. Elementos esenciales. | 456 |
| 10.4. Partes que intervienen. | 457 |
| 10.5. Pago. | 471 |
| 10.6. Caducidad. | 471 |
| 10.7. Prescripción. | 472 |
| 10.8. Algunos bonos que se emiten en Colombia. | 472 |

**CAPÍTULO DECIMOPRIMERO
CERTIFICADO DE DEPÓSITO Y
BONO DE PRENDA**

| | |
|---|-----|
| 11.1. Conceptos y ubicación dentro de la clasificación de los títulos-valores. | 477 |
| 11.1.1. El certificado de depósito. | 477 |
| 11.1.2. El bono de prenda. | 482 |
| 11.2. Elementos esenciales. | 484 |
| 11.2.1. Del certificado de depósito. | 484 |
| 11.2.2. Del bono de prenda. | 486 |
| 11.3. Partes que intervienen en la formación. | 488 |
| 11.3.1. Del certificado de depósito. | 488 |
| 11.3.2. Del bono de prenda. | 492 |
| 11.4. Pago. | 495 |
| 11.4.1. Del certificado de depósito. | 495 |
| 11.4.2. Del bono de prenda. | 497 |
| 11.5. Caducidad de la acción cambiaria de regreso. | 498 |
| 11.5.1. En el certificado de depósito. | 498 |
| 11.5.2. En el bono de prenda. | 499 |
| 11.6. Prescripción de la acción cambiaria. | 500 |

**CAPÍTULO DECIMOSEGUNDO
LA CARTA DE PORTE Y EL CONOCIMIENTO DE EMBARQUE**

| | |
|--|-----|
| 12.1. Concepto y ubicación dentro de la clasificación de los títulos-valores. | 505 |
| 12.2. Elementos esenciales. | 508 |
| 12.3. Partes que intervienen en su formación. | 511 |
| 12.4. El pago. | 512 |

| | Págs. |
|----------------------------|--------------|
| 12.5. La caducidad | 513 |
| 12.6. La prescripción..... | 513 |

CAPÍTULO DECIMOTERCERO FACTURAS

| | |
|---|-----|
| 13.1. Marco legal. | 517 |
| 13.2. Partes que intervienen en la formación de la factura. | 520 |
| 13.3. Formalidades, elementos esenciales y requisitos especiales..... | 522 |
| 13.4. Aceptación de la factura..... | 529 |
| 13.4.1. Aceptación expresa..... | 529 |
| 13.4.2. Aceptación tácita | 530 |
| 13.5. Formas de vencimiento | 535 |
| 13.6. Circulación de la factura | 536 |
| 13.7. Pago de la factura..... | 538 |
| 13.8. Caducidad y prescripción. | 540 |
| 13.9. La Factura Electrónica..... | 542 |
| 13.9.1. Sujetos obligados a emitir factura de venta | 543 |
| 13.9.2. Requisitos de la factura electrónica de venta..... | 546 |
| 13.9.3. Circulación de la factura electrónica de venta como título valor..... | 548 |
| 13.9.4. Cobro ejecutivo de la factura electrónica de venta como título valor | 552 |

CAPÍTULO DECIMOCUARTO LA ACCIÓN CAMBIARIA

| | |
|--|-----|
| 14.1. La acción cambiaria. Procedencia..... | 609 |
| 14.1.1. Quién la ejerce..... | 611 |
| 14.1.2. Contra quien se dirige..... | 612 |
| 14.1.3. Caducidad de la acción cambiaria | 612 |
| 14.1.3.1. Sólo se proclama de la acción cambiaria de regreso | 614 |
| 14.1.3.2. Suspensión e interrupción de la caducidad..... | 614 |
| 14.1.3.3. Términos de caducidad..... | 615 |
| 14.1.4. Prescripción de la acción cambiaria | 616 |

| | Págs. |
|---|--------------|
| 14.2. Excepciones oponibles contra la acción cambiaria..... | 619 |
| 14.3. La acción de enriquecimiento sin justa causa..... | 622 |
| 14.4. Cancelación, reposición y reivindicación de títulos-valores | 627 |

APÉNDICE

ALGUNAS REFLEXIONES ACERCA DE LOS TÍTULOS-VALORES ELECTRÓNICOS

| | |
|---|-----|
| 1.- Consideraciones preliminares..... | 635 |
| 2.- Concepto y naturaleza jurídica | 636 |
| 3.- Ineficacia..... | 638 |
| 3.1.- Ineficacia liminar o de pleno derecho..... | 638 |
| 3.2.- Inexistencia..... | 641 |
| 3.2.1.- Existencia del título valor y eficacia de la obligación, en los títulos valores electrónicos. - La entrega jurídica o legal | 643 |
| 3.3.- Otras formas de ineficacia | 646 |
| 3.3.1.- La nulidad. (Art. 899 del estatuto en cita)..... | 646 |
| 3.3.2.- La anulabilidad. (Art. 900 del Co. de Co.)..... | 647 |
| 3.3.3.- La inoponibilidad. (Art. 901 Co. de Co.)..... | 648 |
| 4.- Características..... | 648 |
| 4.1.- Legitimación..... | 648 |
| 4.2.- Literalidad..... | 651 |
| 4.3.- Autonomía | 654 |
| 4.4.- Incorporación..... | 654 |
| 4.5.- Incondicionalidad | 656 |
| 4.6.- Negociabilidad..... | 657 |
| 4.7.- Presunción de autenticidad | 659 |
| 5.- Elementos esenciales | 660 |
| 5.1.- La firma..... | 660 |
| 5.1.1.- Concepto de firma | 661 |
| 5.1.2.- Firma a ruego | 661 |
| 5.1.3.- Firma del ciego..... | 663 |
| 5.1.4.- Firma por aval | 664 |
| 5.1.5.- Firma del deudor cambiario solidario | 666 |
| 5.1.6.- Firma por acomodamiento | 669 |