

**BERNARDO TRUJILLO CALLE
DIEGO TRUJILLO TURIZO**

**DE
LOS
TÍTULOS
VALORES**

**TOMO II
PARTE ESPECIAL**

**TÍTULOS DE CONTENIDO CREDITICIO
LETRAS. PAGARÉS. CHEQUES. FACTURAS CAMBIARIAS. C.D.T.**

SÉPTIMA EDICIÓN



ÍNDICE GENERAL

LIBRO TERCERO

CAPÍTULO I

LA LETRA DE CAMBIO

698. Documento. Cosa mueble	11
699. La desmaterialización	12
700. Clasificación de la letra de cambio	14
701. La invalidez del título no afecta la validez del negocio fundamental	15
702. Antecedentes históricos de la letra	17
703. La letra de cambio en la legislación nacional	19
704. Funciones que cumple la letra de cambio	21
705. Orientación del Código de Comercio	22
706. Formas diversas que puede adoptar la letra de cambio	23
707. ¿Autoriza la legislación nacional esta última forma de letra?	27
708. Otras razones para aceptar la concurrencia de una misma persona	27
709. De los beneficiarios múltiples	29
710. Requisitos formales de la letra de cambio	30
711. ¿Es requisito formal la clase de papel empleado?	30
712. No es necesario estampar la palabra "letra"	31
713. Primer requisito: la mención del derecho que el título incorpora	31
714. La letra cafetera	32
715. La letra en blanco y la mención del derecho incorporado	33
716. Segundo requisito: la firma de quien lo crea	34
717. Qué se entiende por firma	34
718. Firma por representante	35
719. Teoría de la apariencia	35
720. Firma del representante legal de sociedades o de factores	38
721. Firma de falso representante	38
722. Firma del girador a ruego	40
723. Firma del girador ciego	41
724. Letra sin firma del girador	41
725. Dónde debe firmar el girador	42
726. Firma falsificada del girador	43
727. La firma de persona imaginaria o inexistente que hace las veces de girador	43
728. Otras firmas de giradores	43
729. La firma del girador y su vinculación al título-valor	44
730. Tercer requisito: la orden incondicional de pagar una suma determinada de dinero	47
731. Distintas condiciones y actos condicionales	50

732. El negocio fundamental puede ser condicional	50
733. Cómo se da la orden.....	50
734. El objeto del pago es dinero, no solo moneda nacional	51
735. Letras en UPACS.....	51
736. Suma determinada: a) pacto de intereses; b) tasa de cambio; c) otros reajustes	52
737. Título-valor y título ejecutivo	53
738. Letra de cambio por escritura pública.....	53
739. Suma determinada y cláusulas no permitidas expresamente por la ley.....	54
740. Discrepancia entre la cifra en letras y en números.....	55
741. Vencimientos ciertos y sucesivos. Sumas ciertas	56
742. Aceleración de la exigibilidad.....	56
743. Idioma de creación.....	57
744. Cuarto requisito: el nombre del girado.....	57
745. Girados múltiples	59
746. Girados supuestos e incapaces.....	60
747. Dos girados: una persona natural y otra jurídica	62
748. Quinto requisito: la forma del vencimiento.....	64
749. Las cuatro formas de vencimiento del artículo 673	64
750. Vencimiento a la vista	65
751. Formulismo	67
752. Vencimiento a un día cierto, sea determinado o no	67
752 Bis. Vencimientos ciertos y sucesivos	69
753. Vencimiento a un día cierto después de la fecha o de la vista	70
754. No hay más formas de vencimiento que las previstas en el artículo 673.....	71
755. Exigibilidad anticipada	72
756. Excepciones a la inmutabilidad del vencimiento.....	73
757. Letras con vencimiento imposible.....	73
758. Calendario gregoriano	75
759. Sexto requisito: la indicación de ser la letra pagadera a la orden o al portador	75
760. Letra de cambio a la orden	76
761. Beneficiario plural	77
762. Letra de cambio al portador.....	78
763. Negociación de las letras a la orden.....	78
764. Transferencia de las garantías mediante el endoso	80
765. Negociación de la letra al portador	80
766. Entre portadores no hay vínculo cambiario	81
767. Requisitos accidentales de la letra	82
768. Cuando el lugar de pago está indicado en la letra.....	83
769. Multiplicidad de fechas de libramiento	88
770. La antedata y la posdata.....	88
771. Cómo se fecha.....	90
772. Diversas fechas de creación.....	90

INDICE GENERAL

III

773. Cláusulas no esenciales de la letra	91
774. Cláusulas inanes.....	91
775. Otras cláusulas menos frecuentes en las letras	94
776. Cláusulas cambiarias y cláusulas extracambiarias.....	98
777. Impuesto de timbre	99

**CAPÍTULO II
LA ACEPTACIÓN**

778. Presentación para la aceptación.....	101
779. Dónde se presenta la letra	106
780. Letra domiciliada	106
781. Quién presenta la letra a la aceptación	107
782. A quién se hace la presentación para la aceptación	108
783. Excusa de la presentación para la aceptación	109
784. La aceptación. El aceptante.....	109
785. Promesa de aceptación	110
786. Lugar de la aceptación.....	111
787. Forma de la aceptación	111
788. Fecha de la aceptación.....	112
789. Orden de las firmas.....	112
790. Identidad entre girado y aceptante	112
791. Supuestos de aceptación modificada	113
792. Aceptación parcial. Suma menor	114
793. Aceptación condicional	114
794. Tacha de aceptación.....	115
795. Algunos interrogantes	115
796. Revocación de la no aceptación	117
797. Efectos de la aceptación.....	117
798. Aceptación cuando el girador quiebra, se declara en interdicción o muere	120
799. Falta de aceptación y rechazo de aceptación.....	120
800. Reaceptación de la letra	121
801. Fuerza mayor	121
802. ¿Surgen algunos derechos de la aceptación?.....	122

**CAPÍTULO III
EXTINCIÓN DE LA OBLIGACIÓN CAMBIARIA**

803. Cómo se extingue la obligación cambiaria	123
804. El pago	124
805. Pago y reembolso	124
806. La presentación al pago.....	125
807. A quién se le hace la presentación de la letra de cambio para su pago	126
808. El cobro amigable es ejercicio de la acción cambiaria	126
809. La presentación a otros firmantes. Efectos.....	127
810. Quién hace la presentación de la letra para el pago	129

811. El código no dice expresamente quién hace la presentación	129
812. Dónde se hace la presentación	130
813. Lugar de presentación y lugar de pago	131
814. Cuándo se hace la presentación de la letra al pago	131
815. Fuerza mayor	132
816. Presentación al pago de la letra a la vista	132
817. Presentación de la fotocopia de una letra	134
818. Presentación de la letra con protesto	134
819. Cómo debe hacerse la presentación de la letra al pago	134
820. Falta de presentación. Efectos. Carga de la prueba	135
821. Aviso del rechazo del aceptante	138
822. Dispensa del aviso	138
823. Quién da el aviso del rechazo	139
824. Otras formas de realizar el pago de la letra	139
825. Moneda de pago	141
826. La prueba del pago	141
826 Bis. De la prescripción	142

CAPÍTULO IV REQUISITOS INTRÍNSECOS DE LA LETRA DE CAMBIO

827. Noción	143
828. La capacidad	143
829. El consentimiento	144
830. El objeto	146
831. La causa	146

CAPÍTULO V LA LETRA DE FAVOR Y EL FAVOR CAMBIARIO

832. ¿Es correcto hablar de letra de favor?	149
833. El favor como sustrato o relación causal	150
834. La legislación nacional	150
835. La letra de caballerosidad	150
836. Letra ficticia	151
837. Otras letras ficticias ilícitas	151
838. Naturaleza jurídica del pacto de favor	151
839. Objeciones a la tesis del favor-mandato	152
840. Elementos jurídicos del favor cambiario en la letra	153
841. La firma de favor y el favor pagado	154
842. Relaciones de las partes entre sí y con terceros	154
843. Primera hipótesis: relaciones que surgen de la letra	155
844. Segunda hipótesis: relaciones excepcionales que surgen si hay firma de favor (artículos 639 y 689 in fine)	156
845. Tercera hipótesis: relaciones entre el tercero y el favorecedor: de qué acciones dispone el tenedor contra el favorecedor	159

INDICE GENERAL**V**

846. Cuarta hipótesis: relaciones entre cofavorecedores.....	161
847. Las excepciones en el artículo 639.....	162
848. La prueba del favor cambiario	164

**CAPÍTULO VI
LA ACEPTACIÓN BANCARIA**

849. Noción	167
850. Antecedentes legislativos	167
851. Naturaleza jurídica de la aceptación.....	168
852. Requisitos formales	168
853. Libro de aceptaciones.....	170
854. Remisión a las normas de la letra.....	171
855. La aceptación girada a la orden del girador.....	171
856. Prescripción y caducidad	172
857. Negociación de las aceptaciones	172
858. Negociación en bolsa de valores	172
859. Las comisiones cobradas	172
860. Los usos de la aceptación bancaria.....	173
861. Otras aceptaciones.....	173
862. El crédito documentario y las aceptaciones bancarias	174

**CAPÍTULO VII
OTRAS ACEPTACIONES BANCARIAS**

863. Las aceptaciones bancarias latinoamericanas -ABLAS-.....	177
864. Las aceptaciones bancarias en el derecho comparado	178

**CAPÍTULO VIII
LA LETRA AGRARIA**

865. Antecedentes	181
866. Vigencia y tipicidad	181
867. Relación causal en la letra agraria.....	182
868. La prenda en la letra agraria.....	182
869. Derecho comparado. Ley italiana	183

**CAPÍTULO IX
EL PAGARÉ**

870. Noción.....	185
871. Clasificación del pagaré.....	186
872. La letra y el pagaré	186
873. Diferencias entre letra y pagaré.....	187
874. Las funciones del pagaré.....	188
875. Pagaré seco	188
876. Requisitos formales del pagaré	188
877. Primer requisito: firma del creador.....	189
878. Dónde debe firmar el otorgante	189

879. Firma del representante legal	190
880. Aval otorgado por una sociedad	191
881. Pagaré por escritura pública	192
882. Segundo requisito: mención del derecho incorporado	192
883. Tercer requisito: a) la promesa incondicional de pagar	193
884. El significado de la expresión "la demanda para el pago de una obligación en dinero con el solo producto de los bienes gravados con hipoteca o prenda" del artículo 554 del Código de Procedimiento Civil	193
885. El Proyecto INTAL, y la ley uniforme de ginebra	194
886. Cómo se expresa la incondicionalidad	194
887. Cuarto requisito: b) suma determinada de dinero	195
888. Cláusulas de reajuste	195
889. Quinto requisito: el nombre de la persona a quien deba hacerse el pago	198
890. Beneficiario plural	199
891. Sexto requisito: la indicación de ser pagadero a la orden o al portador	200
892. Séptimo requisito: la forma del vencimiento	201
893. Aceptación y otorgamiento	201
894. Remisión a las disposiciones de la letra	202

CAPÍTULO X EL PAGARÉ HIPOTECARIO

895. Antecedentes	205
896. Pagaré hipotecario	206
897. Hipoteca abierta y cerrada	207
898. Cuándo se otorga la hipoteca abierta, ¿antes o después de la obligación?	207
899. Endoso del pagaré hipotecario y transferencia de la hipoteca	208
900. Cómo opera la transferencia de la garantía paralelamente con el título valor	209
901. Los títulos valores que ampara la hipoteca abierta	210
902. Pagarés otorgados con posterioridad al embargo del bien hipotecado	211
903. Plazo de la hipoteca abierta	212
904. Prescripción	212
905. La ejecución con pagaré hipotecario	213
906. Hipoteca sobre bien propio para garantizar obligación ajena	214

CAPÍTULO XI EL PAGARÉ PRENDARIO

907. Notión	215
908. Pagaré prendario	215
909. Requisitos formales	216
910. Necesidad del registro	216
911. La circulación de la prenda	217
912. La prescripción de la prenda	218
913. La prenda sin tenencia otorgada en pagaré prendario puede ser abierta	219
914. Las acciones que proceden con pagaré prendario	220

915. Pagaré dado en prenda	221
916. Prescripción de la acción real	223
917. Cómo se embarga y secuestra un título-valor dado en prenda	224

**CAPÍTULO XII
PAGARÉ DE REFORMA URBANA**

918. Sus orígenes	225
919. Las obras que se pueden pagar con este título	225
920. Requisitos previos al otorgamiento	225
921. Requisitos formales	226
922. Relación causal	226

**CAPÍTULO XIII
EL CHEQUE**

923. Noción	227
924. Cheque común u ordinario o simplemente "cheque"	228
925. El cheque en la legislación nacional	228
A) Código de Comercio de 1887	228
B) Ley 75 de 1916	229
C) Ley 46 de 1923	229
D) Código de Comercio actual (Decreto 410 de 1971)	230
926. Requisitos de regularidad	230
927. Cuenta corriente bancaria y firma autorizada. Pluralidad de titulares y autorización	233
928. Qué sucede si un cheque consignado se pierde en poder del banco	235
929. Requisitos formales esenciales	236
930. Primer requisito: el formulario de chequera	237
931. Segundo requisito: la mención del derecho que incorpora	238
932. Tercer requisito: la firma del creador	238
933. Cómo debe darse la firma	238
934. La firma debe ser la registrada en el banco	239
935. Firma ilegible	242
936. Cuarto requisito: la orden incondicional de pagar una determinada suma de dinero	242
937. Quinto requisito: el nombre del banco librado	242
938. Sexto requisito: la indicación de ser pagadero a la orden o al portador	243
939. Incapacidad del beneficiario	243
940. Cheque nominativo	244
941. La circulación del cheque	245
942. Restricciones a la circulación cambiaria	245
943. Cheque no negociable y cheque no endosable	245
944. Cheque con negociabilidad simplemente restringida	246
945. Cheque al portador	247
946. El cheque no transferible	247

947. Presentación y pago del cheque.....	249
948. En qué momento se hace el pago	249
949. Quién hace la presentación	250
950. Formas de presentación	250
951. Cuándo debe hacerse la presentación. Términos	251
952. El cheque no nace vencido	252
953. Efectos de una presentación extemporánea. La caducidad	253
954. Prescripción de las acciones en el cheque.....	254
955. Fuerza mayor	254
956. De las obligaciones del banco girado con el girador. Pago parcial	254
957. Cuándo no pueden los bancos pagar	255
957 bis. Examen sistemático de los arts. 732, 733 y 1391.....	258
A.- cuando no hay aviso oportuno.....	260
B.- cuando hay aviso oportuno.....	261
958. Muerte o incapacidad sobreviniente	265
959. Protesto del cheque y acciones cambiarias.....	266
960. Sanción por impago por causa del librador	267
961. Cheque y letra. Diferencias y similitudes	267
962. Cheque y billete de banco	268
963. Cheque posdatado.....	268
964. Cheques especiales.....	269
965. Cheque cruzado.....	269
966. No se puede borrar el cruzamiento ni el nombre del banco	270
967. Cheque para abono en cuenta	270
968. Cheque para “abonar únicamente en la cuenta del beneficiario”	271
969. Sanción por el pago irregular.....	271
970. Cheque certificado	272
971. Antecedentes legislativos. Derecho comparado.....	272
972. Código de Comercio vigente.....	274
973. Razones en contra de la aceptación.....	274
974. La certificación. Efectos	274
975. Otros efectos de la certificación.....	276
976. Embargo de fondos.....	276
977. Quiebra, concurso, liquidación del librador	276
978. Limitaciones en el cheque certificado	277
979. Forma de la certificación	277
980. Revocación del cheque certificado	278
981. Cheque con provisión garantizada	278
982. Origen y expansión	278
983. Los artículos 743 y 744 del Código.....	278
984. Requisitos formales	279
985. El banco es un obligado cambiario	279
986. Significado y efectos de la garantía	279

987. Desde cuándo y hasta cuándo opera la garantía	279
988. Revocación	280
989. Las partes de regreso	280
990. Cuantía máxima	280
991. Formularios o chequeras de formularios	280
992. Desarrollo de este cheque en el medio	281
993. Cheque de gerencia	281
994. ¿Puede contraordenarse el cheque de gerencia?	282
995. Cheque de viajero	282
996. Cómo se adquieren	282
997. Dónde se presenta	283
998. Requisitos formales	283
999. Circulación de este cheque	283
1000. Cláusulas admisibles	284
1001. Prescripción de las acciones	284
1002. Sanción por impago	284
1003. Naturaleza de este cheque	285
1004. Cheque giro	285
1005. Cheque fiscal	286
1006. Requisitos formales	286
1007. Prohibiciones	287
1008. Cheques no regulados por el Código	288

**CAPÍTULO XIV
LAS FACTURAS CAMBIARIAS**

1009. ¿Título valor vivo o muerto?	289
1010. Cómo llegaron al Código de Comercio	290
1011. Cuál fue la razón para incorporarlas al Código de Comercio	290
1012. Clasificación legal de las facturas	290
1013. De la factura cambiaria de compraventa. Las partes en esta factura	291
1014. La conversión del negocio jurídico en la factura cambiaria	292
1015. Requisitos formales	295
1016. La forma de vencimiento	297
1017. El negocio jurídico fundamental sobrevive a la omisión de los requisitos formales	298
1018. Requisitos sustanciales	298
1019. Sujetos pasivos de la oposición de esta excepción	299
1020. Buena fe exenta de culpa en el artículo 773	300
1021. ¿La aceptación es necesaria?	300
1022. Razones para rehusar la aceptación de la factura	301
1023. Aceptación y falsedad ideológica	301
1024. La legislación nacional	301
1025. No es obligatorio librar factura	302

1026. Factura original y duplicado	302
1027. ¿Puede llegar a circular el duplicado de la factura cambiaria como título-valor?	303
1028. Cuáles son las normas de la letra aplicables a la factura cambiaria	303
1029. Reformas sobre la factura cambiaria de compraventa	304
1030. Algunos problemas prácticos	304

CAPÍTULO XV FACTURA CAMBIARIA DE TRANSPORTE

1031. Su origen	307
1032. Clasificación	307
1033. Las partes en la factura cambiaria de transporte	307
1034. Relación causal	308
1035. ¿Es título causal o abstracto?	308
1036. Requisitos formales	308
1037. Naturaleza de la provisión	309
1038. Normas comunes a las dos facturas cambiarias	309
1039. Facturas de compraventa y de transporte de energía eléctrica (fluido eléctrico)	310

CAPÍTULO XVI CERTIFICADO DE DEPÓSITO A TÉRMINO "CDT"

1040. Antecedentes	311
1041. Clasificación	312
1042. Reglamentación. Código de Comercio - artículo 1394-	312
1043. Elementos personales	312
1044. Requisitos formales	313
1045. Observaciones sobre el particular	313

CAPÍTULO XVII BONOS HIPOTECARIOS

1046. Origen	315
1047. Clasificación	315
1048. Comentarios	316

CAPÍTULO XVIII OTROS TÍTULOS-VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO Y TITULARIZACIÓN

1049. Régimen de estos títulos	317
1050. Titularización	318
1051. Legislación nacional	319
1052. Titularización y títulos-valores	321
1053. Requisitos formales	321

CAPÍTULO XIX TÍTULO VALOR Y CONCURSALIDAD

1054. Títulos valores de contenido crediticio que se acompañan al trámite concursal de la Ley 222 de 1995	325
---	-----

1055. Acreedores del deudor.....	326
1056. Deudor concursal obligado cambiario.....	326
1057. Firma de falso representante.....	327
1058. El mandato aparente o la teoría de la apariencia.....	327
1059. Cuándo se ejercita la acción cambiaria.....	327
1060. Cuándo debe estar el título integrado y en qué plazo debe integrarse el título valor en blanco si se dan eventos tales como concordato, quiebra y concurso (hoy liquidación obligatoria).....	329
1061. Cuándo debe estar el título valor cubierto interado o lleno.....	329
1062. Consecuencias que apareja para el tenedor un llenado inoportuno.....	329
1063. En qué plazo debe integrarse el título valor en blanco o hasta cuándo puede permanecer un título valor creado en blanco sin ser debidamente integrado.....	329
1064. Título valor plena prueba de la existencia del crédito y no sumaria.....	330
1065. Principios rectores y título valor que se acompaña en copia al trámite concursal.....	330
1066. Cuando el tenedor presenta el título valor al trámite concursal es ejercicio de la acción cambiaria.....	330
1067. La solicitud o demanda que presenta el tenedor, acreedor concursal.....	331
1068. Apoderado judicial del tenedor, acreedor concursal.....	331
1069. Determinación del crédito.....	331
1070. Fuero de atracción y título valor.....	332
1071. Interrupción de los términos de prescripción y suspensión de los de caducidad de la acción inclusive de los inoportunos.....	332
1072. Demanda ejecutiva con título valor.....	333
1073. Reserva especial de la solidaridad.....	333
1074. Lugar señalado para el pago y funcionario competente.....	334
1075. Crédito posconcursal, gasto administrativo y título valor.....	334
1076. Necesidad de la presentación del título valor al trámite concursal.....	334
1077. Traslado y objeción al crédito.....	335
1078. Descargo del título valor. El pago no solo es en moneda.....	335
1079. La apertura del trámite liquidatorio del deudor solidario, no conlleva la exigibilidad de todas las obligaciones solidarias respecto de los otros co-deudores.....	335

CAPÍTULO XX
FORMULARIOS DE LOS DISTINTOS TÍTULOS-VALORES

1080. Consideraciones generales.....	337
1081. Formularios de letras de cambio.....	338
A. Letras a la orden.....	338
1. Letra de cambio.....	338
2. Letra con protesto.....	338
3. Letra a la vista.....	339
B. Letras de favor.....	339
4. Letra de favor.....	339

5. Letra de favor	340
6. Letra de favor	340
7. Letra de resaca	341
8. Aceptación bancaria.....	341
9. Letra agraria.....	342
10. Aceptación bancaria latinoamericana -ABLA-	343
11. Letra no negociable.....	343
12. Letras al portador	344
13. Letras al portador	344
14. Letras al portador	344
1082. Letras extranjeras	345
1083. Modelos de pagarés	345
1. Pagarés a la orden	345
2. Pagaré con protesto	346
3. Pagaré a la vista.....	346
4. Pagaré al portador.....	346
5. Pagaré al portador.....	347
6. Pagaré por cuotas y cláusula aceleratoria	347
7. Pagarés de favor a la orden	348
8. Pagaré de favor a la orden.....	348
9. Pagaré hipotecario	349
10. Pagaré prendario (prenda pecuaria sin tenencia).....	349
1084. Pagaré extranjero	350
1085. Clases de cheques	350
1086. Cheques extranjeros.....	355
1087. Facturas cambiarias.....	357
1088. Certificado de depósito a término (C.D.T.)	361
Anexos	363
Índice de autores	423
Índice de disposiciones.....	427
Índice alfabético de materias	433