

**RAMIRO RENGIFO**

**PROFESOR DE DERECHO**  
**Universidad de Antioquia**

**LA LETRA DE CAMBIO**

**EL CHEQUE**

—ASPECTOS COMERCIAL Y PENAL—

**EL PAGARE**

**LOS BONOS**

**LAS ACCIONES**

**5a. Edición**

**ESTUDIO DE LA LEGISLACION  
COMERCIAL COLOMBIANA Y  
DEL DERECHO COMPARADO**



# INDICE

## LOS TITULOS VALORES TITULO I

### GENERALIDADES

1. Introducción .....	5
2. Los títulos valores como bienes muebles .....	8
3. Función económica de los títulos valores .....	8
4. Antecedentes de la legislación cambiaria .....	11
5. Tendencia unificante del derecho comercial .....	12
6. Noción de título valor .....	14
7. Clasificación de los títulos valores .....	18

## LA LETRA DE CAMBIO TITULO II CAPITULO I

### REQUISITOS FORMALES

1. Introducción .....	25
2. Definición .....	25
3. Formalidades de la letra de cambio .....	28
3.a. La mención del derecho que en el título se incorpora ..	29
3.b. La orden incondicional que pagar una suma determinada de dinero .....	30
3.c. El nombre del girado .....	32
3.d. La forma de vencimiento .....	32
3.d.1. Letra a la vista .....	33
3.d.2. Vencimiento a un día cierto sea determinado o no	33

3.d.3. Vencimientos sucesivos . . . . .	34
3.d.4. A un día cierto después de la fecha o la vista . . . . .	34
3.e. El lugar del pago . . . . .	34
3.f. La indicación de ser pagadera a la orden o al portador . . . . .	35
3.g. La indicación de la fecha y el lugar de la creación . . . . .	35
3.h. La firma del librador o girador . . . . .	36
4. Modalidades del giro de letras . . . . .	37
5. La letra en blanco . . . . .	38
5.1. Qué tiempo tienen los tenedores para llenar la letra? . . . . .	39
5.2. Obra como mandatario quien llena la letra en blanco? . . . . .	40
5.3. Letra en blanco y letra incompleta . . . . .	40
6. Autonomía de las firmas cambiarias . . . . .	41

## CAPITULO II

### LA ACEPTACION

1. Concepto . . . . .	42
2. La presentación . . . . .	42
2.1. Presentación obligatoria . . . . .	42
2.2. Presentación potestativa . . . . .	45
2.3. Prohibición de presentación para la aceptación . . . . .	46
2.4. Presentación para la aceptación innecesaria . . . . .	47
3. Quién puede presentar la letra a la aceptación . . . . .	47
4. A quién debe hacerse la presentación . . . . .	48
5. Lugar de la presentación . . . . .	48
6. La aceptación . . . . .	49
7. Forma de aceptación . . . . .	50

8. Aceptación parcial . . . . .	51
9. La cancelación de la aceptación . . . . .	52

### CAPITULO III

#### EL ENDOSO

1. La circulación de la letra . . . . .	54
1.a. Endoso pleno . . . . .	54
1.b. Endoso "no a la orden" . . . . .	55
1.c. Endoso "sin mi responsabilidad" o endoso "de retorno" . . . . .	55
1.d. Endoso en blanco . . . . .	55
2. Diferencias entre el endoso y la cesión civil . . . . .	56
3. Antecedentes históricos del endoso . . . . .	56
4. Definición del endoso . . . . .	57
5. Oportunidad del endoso . . . . .	61
5.a. Cuándo puede endosarse una letra de cambio . . . . .	61
5.b. Vigencia de la letra . . . . .	62
6. Las partes del endoso . . . . .	63
6.a. El endosante . . . . .	63
6.b. El endosatario . . . . .	63
7. La objetivación del crédito . . . . .	64
8. Formalidades del endoso . . . . .	65
8.a. Lugar en que debe hacerse . . . . .	65
8.b. La fecha del endoso . . . . .	65
8.c. El nombre del endosatario . . . . .	66
8.d. La firma del endosante . . . . .	66
9. Efectos del endoso . . . . .	66

10. Endoso en blanco . . . . .	67
11. Endoso en procuración . . . . .	68
12. Endoso en garantía o en prenda . . . . .	69
13. La cláusula "no a la orden" . . . . .	70
14. Endoso bancario . . . . .	71

## **CAPITULO IV**

### **EL PAGO**

1. Exigencia del pago de la letra . . . . .	72
2. Cuándo debe hacerse la presentación para el pago . . . . .	73
3. Quién debe hacer la presentación . . . . .	73
4. De quién debe exigirse el pago . . . . .	75
5. Podrá reclamarse el pago al girado no aceptante? . . . . .	76
6. Dónde debe hacerse la presentación para el pago . . . . .	76
7. El pago de la letra . . . . .	77
8. Pago antes del vencimiento de la letra . . . . .	78
9. Pago por consignación . . . . .	79
10. Moneda en que debe hacerse el pago . . . . .	80

## **CAPITULO V**

### **EL PROTESTO**

1. Introducción . . . . .	81
2. Principio general . . . . .	85

3. Finalidad del protesto . . . . .	85
4. El protesto y la intervención notarial . . . . .	86
5. Lugar donde debe hacerse el protesto . . . . .	87
6. El pseudo-protesto . . . . .	88
7. Momento para hacer el protesto . . . . .	88
8. Protesto de la letra a la vista . . . . .	89
9. Quién puede hacer el protesto? . . . . .	89
10. Podrá el mero detentador de la letra de cambio realizar la diligencia de protesto? . . . . .	90
11. Contra quién se hace el protesto . . . . .	90
12. El acta del protesto . . . . .	91
13. Protesto a través de un banco . . . . .	93
14. Letras sin la cláusula "con protesto" . . . . .	93
15. Oportunidad del aviso . . . . .	94
16. El protesto y el aviso . . . . .	94
17. El aviso notarial . . . . .	95

## **CAPITULO VI**

### **EL AVAL**

1. Concepto . . . . .	96
2. El aval en la legislación colombiana . . . . .	98
3. El aval y su nexos cambiario . . . . .	98

4. Formalidades del aval . . . . .	99
5. Expresión del aval . . . . .	103
6. Partes del aval . . . . .	103
7. La extensión del aval . . . . .	105
8. Pago de la obligación cambiaria por el avalista . . . . .	106
9. Acciones del avalista que paga . . . . .	107
10. El aval general . . . . .	107
11. El aval y la renovación de las letras . . . . .	108

**CAPITULO VII**

**ACCIONES CAMBIARIAS**

1. Introducción . . . . .	109
2. Quién puede promover la acción . . . . .	110
3. Contra quién se inicia la acción cambiaria . . . . .	110
4. Procedimiento para hacer efectivo el pago . . . . .	111
5. La acción cambiaria . . . . .	112
6. Objeto de la acción cambiaria . . . . .	112
7. Oportunidad para iniciar la acción cambiaria . . . . .	113
8. Requisitos para la acción de regreso . . . . .	115
9. La caducidad en la acción de regreso . . . . .	116
10. La resaca . . . . .	118
11. La prescripción . . . . .	121

12. Reglas de interpretación . . . . .	124
13. Acciones extracambiarias . . . . .	124
13.1. Acción causal . . . . .	124
13.1.a. Principio general . . . . .	124
13.1.b. La acción causal y el artículo 882 . . . . .	125
13.2. El enriquecimiento injusto . . . . .	128

## **CAPITULO VIII**

### **EL TENEDOR EN DEBIDA FORMA**

1. Introducción . . . . .	132
2. La completación . . . . .	133
3. La regularidad del instrumento o título . . . . .	136
4. Títulos emitidos por agentes del obligado . . . . .	137
5. El título debe haber sido adquirido antes de la fecha de vencimiento . . . . .	141
6. La buena fe . . . . .	143
7. Qué constituye mala fe . . . . .	144
8. La buena fe y el artículo 639. . . . .	148
9. La consideración de valor . . . . .	152
10. La firma por acomodamiento . . . . .	154
11. La noción del tenedor en debida forma en el C. de C. . . . .	156
12. El beneficiario como tenedor en debida forma . . . . .	156

## CAPITULO IX

### EXCEPCIONES CAMBIARIAS

1. Introducción . . . . .	158
2. Clasificación de las excepciones . . . . .	160
3. Estudio del artículo 784 del C. de C. . . . .	160
1. Las que se funden en el hecho de no haber sido el demandado quien suscribió el título . . . . .	161
2. La incapacidad del demandado al suscribir el título . . . . .	162
3. Las de falta de representación o de poder bastante de quien haya suscrito el título a nombre del demandado . . . . .	163
4. Las fundadas en la omisión de los requisitos que el título deba contener y que la ley no supla expresamente . . . . .	164
5. La alteración del texto del título, sin perjuicio de lo dispuesto respecto de los signatarios posteriores a la alteración . . . . .	165
6. Las relativas a la no negociabilidad del título . . . . .	166
7. Las que se fundan en quitas o en pago total o parcial siempre que consten en el título . . . . .	167
8. Las que se funden en la consignación del importe del título conforme a la ley o en el depósito del mismo importe hecho en los términos de este título . . . . .	168
9. Las que se funden en la cancelación judicial del título o en orden judicial de suspender su pago proferida como se prevé en este título . . . . .	169
10. Las de prescripción o caducidad y las que se basen en la falta de los requisitos para el ejercicio de la acción . . . . .	170

11.	Las que se deriven de la falta de entrega del título o de la entrega sin intención de hacerlo negociable, contra quien no sea tenedor de buena fe . . . . .	170
12.	Las derivadas del negocio jurídico que dió origen a la creación o transferencia del título, contra el demandante que haya sido parte del respectivo negocio o contra cualquier otro demandante que no sea tenedor de buena fe exenta de culpa . . . . .	172
13.	Las demás personales que pudiere oponer el demandado contra el actor . . . . .	173

## CAPITULO X

### CANCELACION, REPOSICION Y REIVINDICACION DE LOS TITULOS-VALORES

1.	Introducción . . . . .	176
2.	La reposición . . . . .	176
2.1.	Solicitud . . . . .	176
2.2.	Las partes en el procedimiento de reposición . . . . .	177
2.3.	Juez competente . . . . .	177
2.4.	Procedimiento . . . . .	178
2.5.	Oposición al procedimiento . . . . .	179
2.6.	La reposición, la interrupción de la prescripción y la suspensión de los términos de caducidad . . . . .	180
3.	La cancelación . . . . .	181
3.1.	Cuándo se puede pedir la cancelación de un título-valor . . . . .	183
3.2.	Titular de la acción . . . . .	184
3.3.	Juez competente . . . . .	184
3.4.	Quién es el demandado . . . . .	184
3.5.	La demanda . . . . .	186
3.6.	Cuál debe ser el monto de la garantía y a favor de quién se otorga ella . . . . .	186
3.7.	Qué derechos pueden ejercerse durante el procedimiento de cancelación . . . . .	187

3.8. Cancelación del título . . . . .	188
3.9. Oposición a la cancelación . . . . .	188
3.10. Objeto de la oposición . . . . .	188
3.11. La cancelación y la expedición de un nuevo título . . .	189
3.12. La cancelación y los derechos del tenedor del título . .	190
3.13. Interrupción de la prescripción . . . . .	191
4. La reivindicación . . . . .	191
5. Crítica final . . . . .	191

**EL CHEQUE  
TITULO III**

**CAPITULO I**

1. Introducción . . . . .	193
2. Requisitos del cheque . . . . .	195
Requisitos extrínsecos . . . . .	195
2.a. El nombre del banco librado . . . . .	195
2.b. La orden incondicional de pagar una determinada suma de dinero . . . . .	196
2.c. La mención del derecho que en el título se incorpora, artículo 621 . . . . .	197
2.d. La indicación de ser pagadero a la orden o al portador	197
2.e. La firma de quien lo crea . . . . .	199
2.f. Lugar de expedición . . . . .	199
2.g. La fecha de expedición . . . . .	200
2.h. Lugar de pago . . . . .	201
3. Los requisitos esenciales del cheque y su concreción en formatos especiales . . . . .	202
4. El cheque en blanco . . . . .	202
5. El cheque irregular . . . . .	203
6. Requisitos para poder emitir cheques . . . . .	203

6.a.	Relación de provisión	204
6.b.	Autorización para librar cheques	205
7.	Modalidades del cheque	205
8.	La aceptación del cheque	207
9.	La circulación del cheque	207
10.	El aval	208
11.	Pago del cheque	208
11.a.	Presentación para el pago	209
11.a.1.	Sanción por la no presentación oportuna	210
11.b.	El pago	211
11.b.1.	Revocación del cheque	211
11.b.2.	Orden judicial	212
11.b.3.	Caso de quiebra, concurso o liquidación del librador	212
11.b.4.	Pago parcial del cheque	214
12.	Responsabilidad del banco por pago indebido del cheque	215
13.	El no pago del cheque	216
14.	Cobro del cheque al librador	218
15.	Caducidad de la acción de regreso contra el librador y endosantes	220
16.	La prescripción de la acción cambiaria	221

## CAPITULO II

1.	Formas especiales de cheques	223
1.a.	El cheque cruzado	223
1.b.	Cheque para abono de cuenta	224
1.c.	Cheque de Gerencia	224

1.d. Cheque certificado . . . . .	225
1.e. Cheques con provisión garantizada . . . . .	229
1.f. Cheque viajero . . . . .	230

### CAPITULO III

#### LA PROTECCION PENAL DEL CHEQUE

1. Introducción . . . . .	235
2. El objetivo jurídico tutelado en los tipos delictivos descritos en el C. P. . . . .	241
3. El estudio de los tipos delictivos del artículo 357 del C.P. . . . .	244
3.1.b.1. El cheque librado sobre formato no expedido por el banco . . . . .	247
3.1.b.2. El cheque pos-datado . . . . .	248
3.1.b.3. El cheque antedatado . . . . .	253
3.1.c. Que presentado al cobro no sea pagado por el librado . . . . .	254
3.1.d. Que la negativa al pago del cheque por parte del librado tenga como causa la insuficiencia de provisión . . . . .	261
3.2. Sujeto activo de la figura delictiva . . . . .	262
3.3. Sujeto pasivo . . . . .	263
3.4. Cesación de la acción penal . . . . .	263
4. Segundo tipo delictivo . . . . .	264
4.1. Qué constituye orden injustificada . . . . .	265
4.2. Contraorden del cheque dada por el librador . . . . .	266
5. Los tipos delictivos del artículo 357 y el decreto 1.135 de 1970 . . . . .	267
6. El artículo 357 y la estafa . . . . .	269
7. Otras figuras delictivas cometidas con el libramiento o transferencias de cheques . . . . .	270
7.1. Llenar por fuera de las autorizaciones dadas, un cheque dado en blanco . . . . .	271

7.2. Alteración del cheque . . . . .	271
7.3. La falsificación del endoso . . . . .	272
7.4. Fingimiento o falsificación de firma del librador . . . . .	273
7.5. Sustracción y utilización de un cheque . . . . .	274
8. Conclusiones . . . . .	274

**TITULO IV  
CAPITULO UNICO**

**EL PAGARE**

1. Definición . . . . .	276
2. Requisitos del pagaré . . . . .	276
3. El pagaré en blanco . . . . .	277
4. Naturaleza del pagaré . . . . .	277
5. Circulación del pagaré . . . . .	278
6. Pago del pagaré . . . . .	278
7. Protesto del pagaré . . . . .	278
8. El aval del pagaré . . . . .	279
9. La acción cambiaria para el cobro del pagaré y sus excepciones	279
10. Cancelación, reposición y reivindicación del pagaré . . . . .	279

**TITULO V  
CAPITULO UNICO**

**LOS BONOS U OBLIGACIONES**

1. Concepto general . . . . .	280
2. Requisitos de los bonos . . . . .	283

3. Las partes en los bonos .....	286
----------------------------------	-----

**TITULO VI  
CAPITULO UNICO**

**DE LOS TITULOS O DOCUMENTOS LLAMADOS ACCIONES**

1. Introducción .....	288
2. Definición .....	290
3. Formalidades .....	291
4. La acción como título-valor causal .....	296
5. Creación y emisión de acciones .....	298
6. Circulación de las acciones .....	302
7. El aval en las acciones .....	306
8. La exigibilidad de los derechos incorporados al título acción	307
9. Acciones del accionista para el cobro de alguno de los derechos incorporados al título acción .....	309
10. Prescripción de la acción del accionista .....	309
11. Cancelación, reposición y reivindicación del título acción . . .	310
12. La prenda de las acciones .....	312
13. Conclusiones .....	313