

HILDEBRANDO LEAL PEREZ

PROFESOR DE DERECHO COMERCIAL

TITULOS VALORES

SEGUNDA EDICION

PARTE GENERAL Y ESPECIAL



EDICIONES
FUNDACION JURIDICA COLOMBIANA

INDICE GENERAL

CAPITULO I ASPECTOS GENERALES

1- TERMINOLOGIA EN MATERIA DE TITULOS VALORES	9
2- FUNCION E IMPORTANCIA DE LOS TITULOS VALORES	11
3- UBICACION DE LOS TITULOS VALORES	18
4- FUENTE OBLIGACIONAL DE LOS TITULOS VALORES	19
5- EVOLUCION LEGISLATIVA EN COLOMBIA	22
6- REGULACION Y ESTRUCTURA NORMATIVA	24
7- CONCEPCION EN TORNO AL TITULO VALOR	29
a) Documento	29
1- Documento formal	29
2- Documento especial	31
3- Documento contentivo de declaración de voluntad	31
a- Declaración unilateral	32
b- Declaración irrevocable	34
c- Declaración impersonal	35
4- Documento negociable	35
5- Documento constitutivo	37
b) Incorporación	38
c) Literalidad	41
d) Legitimación	45
e) Autonomía	50
8- CLASIFICACION DE LOS TITULOS VALORES	58
a) Según el contenido de la prestación o el objeto sobre el cual recae	58

1- De contenido crediticio	58
2- Reales o de tradición o representativos de mercancías ...	59
3- Corporativos o de participación	60
b) Según la moneda en la que se emita el título valor	61
c) Según el lugar de creación	62
1-Nacionales	62
2- Extranjeros	62
d) Según la forma de creación	64
1- Singulares	64
2- Seriales	64
e) Según el cumplimiento de las formalidades	64
1- Completos	64
2- Incompletos	65
a- Títulos valores con espacios en blanco	65
b- Títulos valores en blanco con la sola firma	65
f) Según la función económica	73
1- Títulos valores de inversión	73
2- Títulos valores de especulación	74
g) Según la naturaleza jurídica del creador o emisor del título	74
1- Títulos valores privados	75
2- Títulos valores públicos	75
h) Según el régimen aplicable del título valor	75
1- Títulos valores típicos o nominativos	76
2- Títulos valores atípicos o innominados	76
i) Según la causa	78
1- Títulos valores causales	78
2- Títulos valores abstractos	79
j) Según a ley de circulación	81
1- Títulos valores al portador	81
2- Títulos valores nominativos	83
3- Títulos valores a la orden	86
9- CIRCULACION DE LOS TITULOS VALORES	88
a) Definición	88

b) Formas de circulación	89
c) Función de la circulación	90
d) La llamada "Ley de Circulación de los Títulos Valores"	93
10- EL ENDOSO	95
a) Origen	95
b) Funciones del endoso	95
1- De tradición	95
2- De garantía	96
3- De legitimación	96
c) Concepto	97
d) Requisitos del endoso	98
1- La firma del endosante	98
2- Constar en el título o en hoja adherida al mismo	99
3- Realizarse antes del vencimiento del título	99
e) Clases de endoso	100
1- Pleno o en propiedad	100
2- Limitado	101
a- En procuración o al cobro	101
b- En prenda	102
c- Diferencia entre el endoso en garantía y en prenda ...	104
d- El llamado encubrimiento del endoso	104
3- Con responsabilidad	106
4- Sin responsabilidad	106
5- Completo	107
6- Incompleto	108
a- En blanco	108
b- Al portador	108
7- Bancario	109
8- Por representación	109
9- En retorno	110
10- Por recibo	111
11- Al cobro	111
f) Endoso y cesión	112
11- EL AVAL	114

a) Origen y etimología	114
b) Definición y naturaleza jurídica	118
c) Forma de hacerse constar	120
d) Formalización del aval	121
e) Personas que pueden ser avales	121
f) Responsabilidad del aval	122
g) Aval y fianza	124
12- REQUISITOS DE LOS TITULOS VALORES	127
a) Formalidades	127
b) Requisitos	128
c) Formalidades generales	128
1- Mención del derecho	128
2- La firma de quien lo crea	131

CAPITULO II

LA LETRA DE CAMBIO

1- RESEÑA HISTORICA	137
2- EVOLUCION LEGISLATIVA	141
3- DEFINICION	143
4- REQUISITOS	145
a) Declaración de voluntad	145
b) Documento escrito	146
c) Mención del derecho incorporado en el título	146
d) Firma de quien lo crea	147
e) Orden incondicional de pago	148
f) Nombre del girado	149
g) Forma de vencimiento	149
h) Indicación de ser pagadera a la orden o al portador	151
i) Lugar y fecha de creación	152
j) Lugar de pago	153
k) Cláusulas permisivas	153
4- FORMAS DEL LIBRAMIENTO O GIRO DE LA LETRA DE CAMBIO	154
a) A la orden del librador	154

b) A cargo del librador	155
c) A cargo del librador y a su orden	155
d) A cargo del tomador	155
e) Por cuenta de un tercero	156
f) Letras giradas en blanco	157
6- ACEPTACION DE LA LETRA DE CAMBIO	163
a) definición	163
b) Características	164
c) Presentación de la letra	165
1- Presentación y aceptación	165
2- Clases de presentación	165
a- Presentación obligatoria	166
b- Presentación potestativa	168
c- Prohibición de presentación para la aceptación	169
d- Presentación innecesaria	169
3- Lugar de presentación	169
4- Tiempo o plazo de presentación	170
5- Personas que intervienen en la presentación	170
d) Expresión de la aceptación	171
e) La incondicionalidad de la aceptación	172
f) Tipos de aceptación	173
g) Conductas contrarias a la aceptación	174
1- Negativa de aceptación	175
2- Aceptación rehusada	175
7- EL PAGO DE LA LETRA DE CAMBIO	175
a) Presentación para el pago	176
1- Persona que debe presentar la letra para el pago	176
2- Persona ante quien debe presentarse la letra	177
3- Lugar de presentación para el pago	177
4- Fecha de presentación	177
a- Presentación al vencimiento	177
b- Pago antes del vencimiento	178
c- Pago posterior al vencimiento: La consignación	178
d- Prórroga o postergación del vencimiento: Cláusula	

aceleratoria	179
b) Forma de pago	181
1- Total	181
2- Parcial	182
8- EL PROTESTO DE LA LETRA DE CAMBIO	183
a) Falta de pago y protesto	183
b) Concepto y características	183
1- El protesto es un acto solemne	184
2- Es un acto público	184
3- Es un acto auténtico	184
4- No siempre obliga	184
5- Se efectúa en notaría	184
c) Derecho comparado	184
d) Clases de protesto	188
1- Protesto por falta de aceptación	189
2- Protesto por falta de pago	190
e) Protesto obligatorio y sus efectos	190
f) personas que intervienen en el protesto	191
g) Tiempo y lugar del protesto	192
1- Tiempo	192
2- Lugar	193
h) Procedimiento del protesto	193
i) El llamado protesto bancario	195
j) Protesto y aviso de rechazo	196
k) Renuncia al protesto y aviso de rechazo	198

CAPITULO III

EL PAGARE

1- ORIGEN	201
2- CONCEPTO	204
3- FORMAS	204
a) Singulares y plurales	204
b) Prendarios	205
c) Ordinarios y especiales	205

4- REQUISITOS	206
a) Promesa incondicional de pagar una suma determinada de dinero	206
b) Nombre de la persona a quien debe hacerse el pago	207
c) Indicación de ser pagadera a la orden o al portador	207
d) Forma de vencimiento	207
5- CARACTER DEL SUScriptor DEL PAGARE	208
6- REMISION A LA LETRA DE CAMBIO	208
7- LA LLAMADA ACELERACION DEL PAGO EN EL PAGARE	209
a) Aceleración convencional del pago	210
b) Aceleración forzosa del pago	210
8- DIFERENCIAS ENTRE PAGARE Y LETRA DE CAMBIO	211

CAPITULO IV EL CHEQUE

1- ANTECEDENTES	215
2- CARACTERISTICAS ECONOMICAS DEL CHEQUE	220
3- BANCOS Y CUENTAS CORRIENTES BANCARIAS	222
a) Los bancos	223
b) La cuenta corriente bancaria	225
1- Definición	225
2- Regulación	225
3- Cuenta corriente bancaria y cuenta de ahorros	227
4- Terminación	228
5- Contrato de cuenta corriente y cuenta corriente bancaria	229
4- TEORIAS SOBRE LA NATURALEZA JURIDICA DEL CHEQUE ..	231
a) Teoría del mandato	232
b) Teoría del doble poder	232
c) Teoría del la cesión	232
d) Teoría de la asignación	233
e) Teoría de la estipulación a favor de tercero	233
f) Teoría de la indicación de pago	233
g) Teoría de la autorización	233

h) Teoría del negocio autorizativo yuxtapuesto	234
i) Teoría de la delegación	235
5- DEFINICION Y FORMA MATERIAL DEL CHEQUE	237
a) El documento escrito	238
b) Formularios de cheques	240
6- PROVISION DE FONDOS Y LA EMISION DE CHEQUES	241
a) Provisión	242
b) Emisión	243
7- MENCIONES O REQUISITOS DEL CHEQUE	246
a) El nombre del banco librado	247
b) La orden incondicional de pagar una determinada suma de dinero	247
c) La mención del derecho que en el título se incorpora	249
d) La indicación de ser pagadero a la orden o al portador	249
e) La firma de quien lo crea	250
f) El lugar de expedición	251
g) La fecha de expedición	252
h) El lugar del pago	252
8- LA CIRCULACION DEL CHEQUE	253
9- PRESENTACION PARA EL PAGO	257
a) El deber de presentación	257
b) Términos de presentación	258
c) Formas de presentación	259
1- Presentación directa o personal	259
2- Presentación por consignación	259
3- Presentación por cámara de compensación	259
d) Presentación extemporánea del cheque	261
e) Presentación de cheques después de la muerte o incapacidad del girador	262
10- PAGO DE CHEQUES	263
a) Fecha de pago	263
b) El caso del cheque posfechado	266
c) Revocación del cheque	267
d) Obligación del banco en el pago	268

e) Causales de devolución del cheque	268
1- Devolución por fondos	269
2- Pago parcial	270
3- Por disposición legal u orden del girador	273
4- Por cuenta saldada o cancelada	275
5- Por presentación posterior al término legal	276
6- Por causa de firmas del girador	276
7- Por omisión de medios mecánicos	278
8- Por causas relativas a la cantidad literal y numérica	281
9- Por causas inherentes al tenedor o beneficiario	282
10- Por falta o no continuidad de endosos	283
11- Por falsedad del cheque	284
12- Otras causales	284
f) Sanción comercial por no pago de cheques	284
g) Responsabilidad bancaria por pago de cheques falsos o alterados	285
11- CLASES DE CHEQUES	288
a) A la orden	289
b) Al portador	289
c) A la orden o al portador	290
ch) Posfechado	291
d) Cruzado	292
e) Para abono en cuenta	293
f) Certificado	296
g) Con provisión garantizada	299
h) de gerencia	300
i) De viajero	304
j) No negociable	307
k) Fiscal	308
l) A favor del girador	310
m) Librados por corporaciones de ahorro y vivienda	310
n) En blanco	312
ñ) Judicial	316
o) Imputado	317

p) Postal	317
q) De empresa	319
r) Con talón para recibo	319
s) El Inter-carta	319
12- EL PROTESTO DE CHEQUES	320
a) El protesto genérico	320
b) El protesto de cheques y su forma	321
c) Tiempo para formularlo	322
13- ASPECTO PENAL DEL CHEQUE	324
a) Falsedad en cheques	325
1- Concepto e interés jurídico tutelado	325
2- Manifestaciones de falsedad en cheques	326
b) Fraude mediante cheques	332
1- Elementos constitutivos	232
a- Emisión o transferencia de un cheque	332
b- Ausencia de provisión de fondos	333
2- Orden injustificada de no pago	334
3- El caso de los cheques posfechados y en garantía	334
4- El evento de cheques no presentados para el pago	337
c) Estafa con cheques	337
14- DIFERENCIAS ENTRE LA LETRA DE CAMBIO Y EL CHEQUE	339

CAPITULO V LOS BONOS

1- DEFINICION	343
2- NORMAS REGULADORAS	343
3- CAPACIDAD DE EMISION	344
4- EMISION	347
5- AUTORIZACION ESTATAL	350
6- COLOCACION Y SUSCRIPCION DE LOS BONOS	352
7- LOS TITULOS	353
8- LOS TENEDORES DE BONOS Y SU REPRESENTANTE	354
9- LA ASAMBLEA GENERAL DE TENEDORES	358

10- ENAJENACION, GRAVAMENES, LIMITACIONES DE DOMINIO Y EXTRAVIO DE TITULOS	359
11- LOS SORTEOS, EL REEMBOLSO Y LOS EFECTOS DE LA MORA	360
12- BONOS CONVERTIBLES Y CON CUPONES DE SUSCRIPCION DE ACCIONES	361
13- RESPONSABILIDADES	364
14- INUTILIZACION DE LOS TITULOS	365
15- PRESCRIPCION	365
16- OTROS ASPECTOS	365

CAPITULO VI

EL CERTIFICADO DE DEPOSITO Y EL BONO DE PRENDA

1- EXPLICACION PRELIMINAR	369
2- EL DEPOSITO	369
a) El depósito genérico	370
b) El depósito de mercancías en almacenes generales de depósito	371
1- Los almacenes generales de depósito	371
2- Modalidades de mercancías depositables	374
3- CARACTERISTICAS COMUNES AL CERTIFICADO DE DEPOSITO Y BONO DE PRENDA	377
4- REQUISITOS COMUNES DEL CERTIFICADO DE DEPOSITO Y EL BONO DE PRENDA	382
5- EL CERTIFICADO DE DEPOSITO	388
a) Concepto	388
b) Derechos incorporados	389
c) Personas intervinientes	389
d) Requisitos del certificado de depósito	390
e) Negociación del certificado de depósito	392
6- EL BONO DE PRENDA	393
a) Definición	393
b) Personas intervinientes	393
c) Requisitos del bono de prenda	393
d) Intereses en el bono de prenda	395

e) Negociación del bono de prenda	396
---	-----

CAPITULO VII

LA CARTA DE PORTE Y EL CONOCIMIENTO DE EMBARQUE

1- EXPLICACION PRELIMINAR	401
2- CARTA DE PORTE	401
a) Orígenes y definición	401
b) La carta de porte como título valor	402
c) Características de la carta de porte	402
d) Requisitos o menciones de la carta de porte	403
3- CONOCIMIENTO DE EMBARQUE	405
a) Antecedentes	405
b) concepto	406
c) Características	408
d) Formas de emitir el conocimiento	408
e) Menciones o contenido del conocimiento de embarque	409
f) Aspectos conexos al conocimiento de embarque	410
g) Conocimiento de embarque y entrega de mercancías	413
h) Número de ejemplares	413
i) Funciones del conocimiento de embarque	414
j) La transmisión y sus efectos	416

CAPITULO VIII

LAS FACTURAS CAMBIARIAS

1- ANTECEDENTES	421
2- FACTURAS CAMBIARIAS Y OTRAS FIGURAS COMERCIALES	423
a) La carta-intención	424
b) La orden de compra	424
c) La factura pro-forma	425
d) La factura simple	425
e) El recibo	426
f) La remisión o el remito	426
g) Notas débito o crédito	427
3- MODALIDADES DE FACTURAS CAMBIARIAS	428

a) Factura cambiaria de compraventa	428
1- Definición	428
2- Características	429
3- Prerrequisitos para su validez	430
4- Requisitos o menciones	430
5- Efectos por la omisión de requisitos	432
6- Aceptación de la factura cambiaria de compraventa	432
b) Factura cambiaria de transporte	433
1- Concepto	433
2- Elementos característicos	433
3- Presupuesto de validez	434
4- Requisitos	436
5- Otros aspectos	438

CAPITULO IX

LAS ACCIONES DE SOCIEDADES

1- ORIGEN	441
2- CONCEPTO Y NATURALEZA	442
3- CARACTERISTICAS	448
4- ACCION Y CAPITAL	448
5- CLASIFICACION DE LAS ACCIONES	450
a) Nominativas	450
b) Al portador	450
c) Ordinarias	454
d) Privilegiadas	454
e) De goce	456
f) De industria	457
g) De capital	457
h) En tesorería	458
i) Suscritas	458
j) En reserva	458
k) Pagadas y no liberadas	459
l) Con dividendo preferencial y sin derecho de voto	459
6- EMISION DE ACCIONES	470

7- COLOCACION Y SUSCRIPCION	471
a) Contrato de suscripción	472
b) Reglamento de suscripción	473
c) Derecho de preferencia	474
d) Permiso de la Superintendencia	476
1- Autorización previa	476
2- Solicitud	476
3- Inversionistas extranjeros	477
4- Contenido del reglamento	477
5- Aviso de oferta	478
6- Acciones no suscritas	478
7- Comunicación a la Superintendencia	478
e) Otros aspectos	479
8- PAGO DE ACCIONES	479
9- TITULO CONTENTIVO DE LA ACCION	481
a) Expedición	481
b) Clases y sustitución de títulos	482
c) Forma y contenido del título	483
10- DERECHOS QUE CONFIEREN LAS ACCIONES	483
a) Derechos generales	483
b) Derechos preferenciales	484
c) Derecho de goce o industria	484
11- NEGOCIACION DE ACCIONES	485
a) Libertad y limitaciones	485
b) Aplicación imperativa del artículo 403 del Código de Comercio	487
c) Prohibición a los administradores	488
d) Procedimiento sobre negociación	489
12- PRENDA, USUFRUCTO Y ANTICRESIS DE ACCIONES	491
a) Prenda	492
b) Usufructo	492
c) Anticresis	493
13- OFERTA PUBLICA DE ACCIONES Y MERCADO DE VALORES	493

CAPITULO X
PROCEDIMIENTOS CON TITULOS VALORES

1- LA ACCION CAMBIARIA	497
a) Definición	497
b) Procedencia	498
c) Contenido	500
d) Clases	500
e) Caducidad y prescripción de la acción	504
1- Definiciones y diferencias	504
2- Regulación e interrupción de la prescripción	507
3- Caducidad y prescripción del cheque	508
f) Solidaridad	511
g) Excepciones a la acción cambiaria	511
1- Excepción cambiaria y procesal	511
2- Naturaleza jurídica de la excepción	514
3- Clases de excepciones en general	516
a- Clasificación doctrinaria	516
b- Clasificación legal	518
4- Clases de excepciones a la acción cambiaria	519
5- Proposición y trámite	536
2- LA ACCION CAUSAL	538
a) Definición y regulación	538
b) Requisitos	539
1- Devolución del título o caución	539
2- Actos conservatorios	540
c) Naturaleza	540
3- LA ACCION DE ENRIQUECIMIENTO SIN CAUSA	542
a) Conceptos y elementos generales	542
b) Naturaleza y ejercicio en materia cambiaria	544
4- COBRO DEL BONO DE PRENDA	546
a) Bono de prenda	546
b) Procedimiento de cobro	549
5- REPOSICION, CANCELACION Y REIVINDICACION DE	

TITULOS VALORES	552
a) La reposición	552
1- Definición	552
2-Clases	553
3- Procedencia y procedimiento de reposición	553
4- Otros aspectos del procedimiento	555
b) La cancelación	556
1- Definición	556
2- Diferencias entre reposición y cancelación	557
3- Procedimiento	558
c) Reposición y cancelación del bono de prenda	559
d) La reivindicación	560
1- Concepto	560
2- Procedencia	561
INDICE ALFABETICO	565
INDICE GENERAL	579