

HILDEBRANDO LEAL PEREZ



**CURSO
DE
TITULOS VALORES**

TOMO I



EDICIONES LIBRERIA DEL PROFESIONAL

**REPUBLICA DE COLOMBIA
BIBLIOTECA ENRIQUE LOW MURTRA
PALACIO DE JUSTICIA**

NUMERO DE FONDO 7794
 COMPO ANUE U...
 FECH...
 PRECH...
 PROCED...

**NUMERO
CLASIFICACION**
 347 5
 L433C
 T. 1
 1989
 E. 2

INDICE GENERAL

CAPITULO UNO

ASPECTOS GENERALES DE LOS TITULOS VALORES

1.-	REFERENCIA BIBLIOGRAFICA	3
2.-	CONCEPTOS	4
3.-	FUNCION E IMPORTANCIA DE LOS TITULOS VALORES ...	6
4.-	TERMINOLOGIA EN MATERIA DE TITULOS VALORES	12
5.-	UBICACION DE LOS TITULOS VALORES	14
6.-	LOS TITULOS VALORES COMO FUENTE DE OBLIGACIONES ..	16
7.-	CLASIFICACION DE LOS TITULOS VALORES	18
	a. Singulares y seriados	18
	b. Principales y accesorios	19
	c. Personales y reales	19
	d. Títulos obligacionales	20
	e. Al portador, nominativos y a la orden	20
	f. Títulos abstractos y concretos	21
	g. Títulos de contenido crediticio	22
	h. Títulos de inversión	23
	i. Representativos de mercancías	23
	j. Corporativos o de participación	23
	k. Títulos en moneda nacional o extranjera	24
	l. Títulos completos e incompletos	24
	m. Títulos de especulación	24
	n. Privados y públicos	24
	ñ. Típicos y Atípicos	25
8.-	EVOLUCION LEGISLATIVA	25
9.-	REGULACION Y ESTRUCTURA NORMATIVA	27

CAPITULO DOS

PROPIEDADES DE LOS TITULOS VALORES

1.- ELEMENTOS CARACTERISTICOS DE LOS TITULOS VALORES	35
a. La literalidad	35
b. La incorporación	38
c. La autonomía	39
d. La legitimación	41
2.- FORMALIDADES DE LOS TITULOS VALORES	42
a. Aspectos previos	42
b. Formalidades generales	43
1. Mención del derecho	43
2. Firma de quien lo crea	46
3.- CIRCULACION DE LOS TITULOS VALORES	48
a. Definición	48
b. Formas de circulación	49
c. Función de circulación	50
d. La llamada ley de circulación de los títulos valores	53
e. Circulación de los títulos valores al portador, a la orden y nominativos	54
1. Títulos valores al portador	55
2. Títulos valores nominativos	59
3. Títulos valores a la orden	62
4.- EL ENDOSO	63
a. Origen	63
b. Funciones del endoso	64
1. De tradición	64
2. De garantía	64
3. De legitimación	64
c. Concepto	65
d. Requisitos del endoso	66
1. La firma del endosante	66
2. Constar en el título o en hoja adherida al mismo	67
3. Realizarse antes del vencimiento del título	67
e. Clases de endosos	68
1. Pleno o en propiedad	68
2. Limitado	69
a. En procuración o al cobro	69

b.	En prenda	70
c.	Diferencia entre el endoso en garantía y en prenda	72
d.	El llamado encubrimiento del endoso	72
3.	Con responsabilidad	74
4.	Sin responsabilidad	74
5.	Completo	75
6.	Incompleto	75
a.	En blanco	75
b.	Al portador	76
7.	Bancario	77
8.	Por representación	77
9.	En retorno	78
10.	Por recibo	79
11.	Al cobro	79
f.	Endoso y cesión	79
5.-	EL AVAL	81
a.	Origen y etimología	81
b.	Definición y naturaleza jurídica	85
c.	Forma de hacerse constar	87
d.	Formatización del aval	88
e.	Personas que pueden ser avalar	88
f.	Responsabilidad del aval	89
g.	Aval y fianza	91
6.-	JURISPRUDENCIA DEL CAPITULO II	94
a.	Características de los títulos valores	94
b.	Emisión de títulos valores	95
c.	Título valor creado en el extranjero	97
d.	Endoso de títulos valores	99

CAPITULO TRES

LA LETRA DE CAMBIO

1.-	RESEÑA HISTORICA	105
2.-	EVOLUCION LEGISLATIVA	109
3.-	DEFINICION	111
4.-	REQUISITOS	113
a.	Declaración de voluntad	113

b.	Documento escrito	114
c.	Mención del derecho incorporado en el título	114
d.	Firma de quien lo crea	115
e.	Orden incondicional de pago	115
f.	Nombre del girado	120
g.	Forma del vencimiento	121
	1. Vencimiento a día cierto, sea determinado o no	121
	2. Vencimiento a la vista	122
	3. Vencimiento a día cierto después de la vista	122
	4. Vencimiento a día cierto después de la fecha	122
	5. Vencimientos ciertos y sucesivos	123
h.	Indicación de ser pagadera a la orden o al portador	123
i.	Lugar y fecha de creación	124
j.	Lugar de pago	125
k.	Cláusulas permisivas	125
5.-	FORMAS DE LIBRAMIENTO O GIRO DE LA LETRA DE CAMBIO	126
a.	A la orden del librador	126
b.	A cargo del librador	127
c.	A cargo del librador y a su orden	127
d.	A cargo del tomador	127
e.	Por cuenta de un tercero	127
f.	Letras giradas en blanco	129
6.-	ACEPTACION DE LA LETRA DE CAMBIO	135
a.	Definición	135
b.	Características	135
c.	Presentación de la letra	137
	1. Presentación y aceptación	137
	2. Clases de presentación	137
	a. Presentación obligatoria	137
	b. Presentación potestativa	139
	c. Prohibición de presentación para la aceptación	140
	d. presentación innecesaria	141
	3. Lugar de presentación	141
	4. Tiempo o plazo de presentación	141
	5. Personas que intervienen en la presentación	142
d.	Expresión de la aceptación	143
e.	La incondicionalidad de la aceptación	143
f.	Tipos de aceptación	145
g.	Conductas contrarias a la aceptación	146

1.	Negativa de aceptación	146
2.	Aceptación rehusada	147
7.-	EL PAGO DE LA LETRA DE CAMBIO	147
a.	Presentación para el pago	147
1.	Persona que debe presentar la letra para el pago	148
2.	Persona ante quien debe presentarse la letra	148
3.	Lugar de presentación para el pago	149
4.	Fecha de presentación	149
a.	Presentación al vencimiento	149
b.	Pago antes del vencimiento	149
c.	Pago posterior al vencimiento	150
d.	Prórroga o postergación del vencimiento	151
b.	Forma de pago	153
1.	Total	153
2.	Parcial	153
8.-	EL PROTESTO DE LA LETRA DE CAMBIO	155
a.	Falta de pago y protesto	155
b.	Concepto y características	155
c.	Derecho comparado	156
d.	Clases de protesto	158
1.	Protesto por falta de aceptación	158
2.	Protesto por falta de pago	159
e.	Protesto obligatorio y sus efectos	159
f.	Personas que intervienen en el protesto	160
g.	Tiempo y lugar del protesto	162
1.	Tiempo	162
2.	Lugar	163
h.	Procedimiento del protesto	163
i.	El llamado protesto bancario	165
j.	Protesto y aviso de rechazo	165
k.	Renuncia al protesto y aviso de rechazo	168
9.-	MODELO DE LETRA DE CAMBIO CON PROTESTO	168
10.-	MODELO DE LETRA DE CAMBIO SIN PROTESTO	168
11.-	MODELO DE LETRA DE CAMBIO CON SOLIDARIDAD	169
12.-	MODELO DE LETRA DE CAMBIO PARTICULAR EN VENTAS A PLAZO	169
13.-	MODELO DE ENDOSO SIMPLE EN LETRA DE CAMBIO	170
14.-	MODELO DE ENDOSO EN LETRA DE CAMBIO NO TRANSMISIBLE.	171
15.-	MODELO DE ENDOSO EN LETRA DE CAMBIO A FAVOR DEL LI-	

	BRADO	171
16.-	MODELO DE ENDOSO PARCIAL EN LETRA DE CAMBIO	172
17.-	MODELO DE ENDOSO AL PORTADOR EN LETRA DE CAMBIO	173
18.-	MODELO DE ENDOSO EN PROCURACION EN LETRA DE CAMBIO	173

CAPITULO CUATRO

EL PAGARE

1.-	ORIGEN	177
2.-	CONCEPTO	180
3.-	FORMAS DE PAGARES	181
	a. Singulares y plurales	181
	b. Prendarios	181
	c. Ordinarios y especiales	181
4.-	REQUISITOS	182
	a. Promesa incondicional de pagar una suma determinada de dinero	182
	b. Nombre de la persona a quien debe hacerse el pago	183
	c. Indicación de ser pagadero a la orden o al portador	183
	d. Forma de vencimiento	183
5.-	CARACTER DEL SUSCRIPTOR DEL PAGARE	184
6.-	REMISION A LA LETRA DE CAMBIO	184
7.-	LA LLAMADA ACELERACION DEL PAGO EN EL PAGARE	186
	a. Aceleración convencional del pago	186
	b. Aceleración forzosa del pago	186
8.-	DIFERENCIAS ENTRE PAGARE Y LETRA DE CAMBIO	187
9.-	MODELO DE PAGARE SIMPLE	188
10.-	MODELO DE PAGARE A LA ORDEN	188
11.-	MODELO DE PAGARE FIDUCIARIO	190

CAPITULO CINCO

LAS FACTURAS CAMBIARIAS

1.-	ANTECEDENTES	193
2.-	FACTURAS CAMBIARIAS Y OTRAS FIGURAS COMERCIALES	195
	a. La carta - intención	196

b.	La orden de compra	196
c.	La factura pro-forma	197
d.	La factura simple	197
e.	El recibo	198
f.	El remito	198
g.	Notas de débito o crédito	199
3.-	MODALIDADES DE FACTURAS CAMBIARIAS	200
a.	Factura cambiaria de compraventa	200
1.	Definición	200
2.	Características	200
3.	Prerrequisitos para su validez	202
4.	Requisitos o menciones	202
5.	Efectos por la omisión de requisitos	204
6.	Aceptación de la factura cambiaria de compraventa	204
b.	Factura cambiaria de transporte	205
1.	Concepto	205
2.	Elementos característicos	205
3.	Presupuestos de validez	206
4.	Requisitos	208
5.	Otros aspectos	210
4.-	MODELO DE FACTURA CAMBIARIA DE COMPRAVENTA	210
5.-	MODELO DE FACTURA CAMBIARIA DE TRANSPORTE	211

CAPITULO SEIS

LOS BONOS

1.-	DEFINICION	215
2.-	NORMAS REGULADORAS	215
3.-	CARACTERISTICAS	216
a.	Pluralidad de prestamistas	216
b.	Unidad del empréstito	216
c.	Largo plazo de préstamos	216
d.	Todos los negocios, especialmente el préstamo de dinero o mutuo, tienen riesgos	216
e.	Existencia de un mandatario o fideicomisario	217
4.-	SOCIEDADES EMISORAS Y PERMISO DE EMISION	217
5.-	AUTORIZACION SOCIAL Y MONTO DE LA EMISION	218
6.-	PROYECTO DE EMISION	220

7.-	CONTRATO DE EMISION	220
8.-	REQUISITOS DE LOS BONOS	221
9.-	MASA Y REPRESENTACION DE ACREEDORES DE BONOS ..	221
10.-	ENAJENACION Y GRAVAMENES DE BONOS	223
11.-	SORTEO DE BONOS	223
12.-	AMORTIZACION DE BONOS	224
13.-	BONOS CONVERTIBLES EN ACCIONES	224
14.-	MODELO DE FIDEICOMISO ENTRE SOCIEDAD Y BANCO PA- RA EMISION DE BONOS	232

CAPITULO SIETE

CERTIFICADO DE DEPOSITO Y BONO DE PRENDA

1.-	EXPLICACION PRELIMINAR	237
2.-	EL DEPOSITO	238
	a. El depósito genérico	238
	b. El depósito de mercancías en almacenes generales de depósi- to	239
	1. Los almacenes generales de depósito	239
	2. Modalidades de mercancías depositables	242
3.-	CARACTERISTICAS COMUNES AL CERTIFICADO DE DEPO- SITO Y BONO DE PRENDA	245
4.-	REQUISITOS COMUNES DEL CERTIFICADO DE DEPOSITO Y EL BONO DE PRENDA	250
5.-	EL CERTIFICADO DE DEPOSITO	256
	a. Concepto	256
	b. Derechos incorporados	256
	c. Personas intervinientes	256
	d. Requisitos del certificado de depósito	257
	e. Negociación del certificado de depósito	259
6.-	BONO DE PRENDA	260
	a. Definición	260
	b. Personas intervinientes	260
	c. Requisitos del bono de prenda	261
	d. Intereses en el bono de prenda	262
	e. Negociación del bono de prenda	263
7.-	MODELO DE BONO DE PRENDA	264
8.-	MODELO DE CERTIFICADO DE DEPOSITO	265

9.- JURISPRUDENCIA DEL CAPITULO VII	267
a. Almacenes generales de depósito y bonos de prenda	267
b. Almacenes generales de depósito y bonos de prenda	280
c. Bonos de prenda	283

CAPITULO OCHO

CARTA DE PORTE Y CONOCIMIENTO DE EMBARQUE

1.- CONSIDERACION PREVIA	289
2.- CARTA DE PORTE	290
a. Orígenes y definición	290
b. Carta de porte como título valor	290
c. Características de la carta de porte	290
d. Requisitos o menciones de la carta de porte	291
3.- CONOCIMIENTO DE EMBARQUE	293
a. Antecedentes	293
b. Concepto	294
c. Características	295
d. Formas de emitir el conocimiento	296
1. Nominativo	296
2. Al portador	296
3. A la orden	296
e. Menciones o contenido del conocimiento de embarque	297
1. Nave	297
2. partes y destinatario	297
3. Viaje	297
4. Flete	297
5. Carga	297
6. Documento	298
7. Menciones adicionales	298
8. Modificaciones	298
f. Aspectos conexos al conocimiento de embarque	298
1. El conocimiento de embarque	298
2. El recibo de la carga	299
3. Ordenes de entrega	299
4. Otros documentos	300
g. Conocimiento de embarque y entrega de mercancías	300
h. Número de ejemplares	301

i.	Funciones del conocimiento de embarque	301
1.	El conocimiento como recibo de carga	302
2.	El conocimiento como prueba del contrato	302
3.	El conocimiento como título valor	302
j.	La transmisión y sus efectos	303
4.-	MODELO DE CARTA DE PORTE	305
5.-	MODELO DE CONOCIMIENTO DE EMBARQUE	306
6.-	MODELO DE CONOCIMIENTO DE EMBARQUE-LINEA CABO-TAJE	320
7.-	MODELO DE CONOCIMIENTO DE EMBARQUE SIMPLE	326
8.-	JURISPRUDENCIA DEL CAPITULO VIII.	327

CAPITULO NUEVE

LAS ACCIONES DE SOCIEDADES

1.-	ORIGEN	333
2.-	CONCEPTO Y NATURALEZA	334
3.-	CARACTERISTICAS	340
4.-	ACCION Y CAPITAL	341
5.-	CLASIFICACION DE LAS ACCIONES	342
a.	Nominativas	342
b.	Al portador	342
c.	Ordinarios	346
d.	Privilegiadas	346
e.	De goce	348
f.	De industria	349
g.	De capital	350
h.	En tesorería	350
i.	Suscritas	350
j.	En reserva	350
k.	Pagadas y no liberadas	351
l.	Con o sin voto	351
6.-	EMISION DE ACCIONES	354
7.-	COLOCACION Y SUSCRIPCION	355
a.	Contrato de suscripción	355
b.	Reglamento de suscripción	357
c.	Derecho de preferencia	357
d.	Permiso de la Superintendencia	360

1.	Autorización previa	360
2.	Solicitud	360
3.	Inversionistas extranjeros	360
4.	Contenido del reglamento	361
5.	Aviso de oferta	362
6.	Acciones no suscritas	362
7.	Comunicación a la superintendencia	362
e.	Otros aspectos	362
8.-	PAGO DE ACCIONES	363
9.-	TITULO CONTENTIVO DE LA ACCION	365
a.	Expedición	365
b.	Clases y restitución de títulos	366
c.	Forma y contenido del título	366
10.-	DERECHOS QUE CONFIEREN LAS ACCIONES	367
a.	Derechos generales	367
b.	Derechos preferenciales	367
c.	Derechos de goce o industria	368
11.-	NEGOCIACION DE ACCIONES	368
a.	Libertad y limitaciones	368
b.	Aplicación imperativa del artículo 403 del Código de comercio	371
c.	Prohibición a los administradores	372
d.	Procedimiento sobre negociación	372
12.-	PRENDA, USUFRUCTO Y ANTICRESIS DE ACCIONES	375
a.	Prenda	375
b.	Usufructo	376
c.	Anticresis	376
13.-	OFERTA PUBLICA DE ACCIONES Y MERCADO DE VALORES	376
14.-	MODELO DE TITULO DE ACCION ORDINARIA	377
15.-	MODELO DE TITULO DE ACCION PRIVILEGIADA	378
16.-	MODELO DE SOLICITUD DE AUTORIZACION PARA COLOCAR ACCIONES	378
17.-	MODELO DE REGLAMENTO DE COLOCACION DE ACCIONES (EN RESERVA)	379
18.-	MODELO DE COMUNICACION DE SUSCRIPCION (PREFERENCIAL) DE ACCIONES	381
19.-	MODELO DE CONTRATO DE PROMOCION Y COLOCACION DE ACCIONES POR INTERMEDIARIO O ENTIDAD FINANCIERA	382
20.-	MODELO DE CONTRATO DE PRENDA COMERCIAL SOBRE ACCIONES	383
21.-	MODELO DE CONTRATO DE COMPRAVENTA DE ACCIONES	386

22.- MODELO DE CONTRATO DE COMPRAVENTA DE ACCIONES COTIZADAS EN BOLSA	386
23.- JURISPRUDENCIA DEL CAPITULO IX	387
INDICE ALFABETICO	393