

# Índice general

## PRIMERA PARTE GENERALIDADES DE LOS TÍTULOS VALORES

### CAPÍTULO PRIMERO CONCEPTO Y NATURALEZA JURÍDICA

	PÁG.
PRÓLOGO .....	XVII
1.1 CONCEPTO .....	5
1.2 NATURALEZA JURÍDICA .....	5
1.3 REQUISITOS DE VALIDEZ .....	7
1.3.1. LA INEFICACIA LIMINAR .....	8
1.3.2. LA INEXISTENCIA .....	8
1.3.2.1. TEORÍA DE LA CREACIÓN DEL TÍTULO VALOR .....	11
1.3.2.2. TEORÍA DE LA EMISIÓN .....	11
1.3.2.3. LA LEGISLACIÓN COLOMBIANA Y LAS TEORÍAS DE LA CREACIÓN Y DE LA EMISIÓN .....	11
1.3.3. NULIDAD .....	13
1.3.3.1. CONTRARIAR NORMA IMPERATIVA .....	14
1.3.3.2. CAUSA U OBJETO ILÍCITOS .....	14
1.3.3.3. INCAPACIDAD ABSOLUTA .....	15
1.3.4. ANULABILIDAD .....	16
1.3.5. INOPONIBILIDAD .....	17

### CAPÍTULO SEGUNDO CARACTERÍSTICAS DE LOS TÍTULOS VALORES

2.1. LA LEGITIMACIÓN .....	21
2.1.1. EL PROPIETARIO DEL TÍTULO VALOR, QUE NO ESTÁ LEGITIMADO EN LA RELACIÓN CAMBIARIA .....	22
2.1.2. EL TENEDOR NO PROPIETARIO DEL TÍTULO VALOR, QUE SÍ ESTÁ LEGITIMADO .....	23

	PÁG.
2.1.3. LA SITUACIÓN DEL SECUESTRE DE UN TÍTULO VALOR .....	25
2.2 LA LITERALIDAD .....	26
2.2.1. LA NOMINACIÓN DEL TÍTULO.....	27
2.2.1.1. TÍTULOS VALORES RESPECTO DE LOS CUALES LA LEY NO ESTABLECE QUE DEBA EXPRESARSE SU NOMBRE .....	27
2.2.1.2. TÍTULOS VALORES RESPECTO DE LOS CUALES LA LEY ORDENA QUE DEBE EXPRESARSE SU NOMBRE, PERO NO DEDUCE CONSECUENCIA ALGUNA POR LA OMISIÓN DE TAL FORMALIDAD .	29
2.2.1.3. TÍTULOS VALORES RESPECTO DE LOS CUALES LA LEY ORDENA QUE DEBE EXPRESARSE SU NOMBRE, DEDUCIENDO CONSECUENCIAS POR LA OMISIÓN DE TAL FORMALIDAD .....	30
2.2.2. LAS DIFERENCIAS EN LA EXPRESIÓN DEL VALOR .....	31
2.2.3. ALTERACIÓN DEL TÍTULO .....	33
2.3 LA AUTONOMÍA .....	34
2.4 LA INCORPORACIÓN .....	35
2.5 LA INCONDICIONALIDAD .....	36
2.6 LA NEGOCIABILIDAD .....	37
2.7 LA PRESUNCIÓN DE AUTENTICIDAD .....	39
2.8 DIFERENCIA DE LOS TÍTULOS VALORES CON OTROS DOCUMENTOS .....	39
2.8.1 CON LAS ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS .....	39
2.8.2 CON LOS TÍTULOS EJECUTIVOS .....	42
2.9 LOS TÍTULOS VALORES ATÍPICOS E INNOMINADOS .....	44

## CAPÍTULO TERCERO

### ELEMENTOS ESENCIALES DE LOS TÍTULOS VALORES

3.1 ELEMENTOS ESENCIALES .....	49
3.1.1 ELEMENTOS ESENCIALES GENERALES .....	50
3.1.1.1 LA FIRMA DEL CREADOR .....	50
3.1.1.1.1 CONCEPTO DE FIRMA Y CLASES DE FIRMA .....	51
3.1.1.1.2 FIRMA MECÁNICAMENTE IMPUESTA .....	53
3.1.1.1.3 FIRMA AUTÓGRAFA .....	55
3.1.1.1.3.1 FIRMA A RUEGO .....	55
3.1.1.1.3.2 FIRMA DEL CIEGO .....	57
3.1.1.1.3.3 FIRMA POR ACOMODAMIENTO .....	58
3.1.1.1.3.4 FIRMA POR REPRESENTACIÓN VOLUNTARIA .....	60
3.1.1.1.3.5 FIRMA POR REPRESENTACIÓN PRESUNTA .....	62
3.1.1.1.3.6 FIRMA POR REPRESENTACIÓN LEGAL .....	63

	PÁG.
3.1.1.1.3.7. FIRMA SIN AUTORIZACIÓN .....	66
3.1.1.1.3.8. FIRMA POR AVAL .....	68
3.1.1.1.3.8.1. CONCEPTO Y CARACTERÍSTICAS DEL AVAL .....	68
3.1.1.1.3.8.2. DIFERENCIA CON OTRAS GARANTÍAS PERSONALES ....	71
3.1.1.1.3.8.3. DIFERENCIA CON LA DEUDA SOLIDARIA .....	72
3.1.1.1.3.8.4. LA SOLIDARIDAD EN LOS TÍTULOS VALORES .....	74
3.1.1.1.4. LA FIRMA DIGITAL .....	75
3.1.1.2. EL DERECHO QUE SE INCORPORA .....	77
3.1.1.2.1. DONDE NACE LA OBLIGACIÓN CONTENIDA EN EL TÍTULO VALOR .....	78
3.1.1.2.2. CUANDO NACE LA OBLIGACIÓN CONTENIDA EN EL TÍTULO VALOR .....	80
3.1.1.2.3. DÓNDE SE CUMPLE LA OBLIGACIÓN CONTENIDA EN EL TÍTULO VALOR .....	81
3.1.1.2.4. LA FECHA DE VENCIMIENTO DEL TÍTULO VALOR .....	82
3.1.1.2.5. QUÉ SE PAGA EN EL TÍTULO VALOR .....	86
3.1.1.2.5.1. LA OBLIGACIÓN PRINCIPAL .....	86
3.1.1.2.5.2. LOS INTERESES .....	87
3.1.1.2.5.3. OTRAS OBLIGACIONES ACCESORIAS .....	95
3.1.1.2.6. CÓMO SE PAGA LA OBLIGACIÓN CONTENIDA EN EL TÍTULO VALOR .....	95
3.1.1.2.6.1. LAS OBLIGACIONES EN DIVISA O MONEDA EXTRANJERA	97
3.1.1.2.7. A QUIÉN SE PAGA LA OBLIGACIÓN CONTENIDA EN EL TÍTULO VALOR .....	99
3.1.1.2.8. QUIÉN PAGA LA OBLIGACIÓN CONTENIDA EN EL TÍTULO VALOR .....	101
3.1.2. ELEMENTOS ESENCIALES PARTICULARES .....	104
3.2 ELEMENTOS DE LA NATURALEZA .....	108
3.3 ELEMENTOS ACCIDENTALES .....	109

## CAPÍTULO CUARTO

### CLASIFICACIÓN DE LOS TÍTULOS VALORES

4.1 EN RELACIÓN CON EL DERECHO QUE INCORPORAN .....	113
4.1.1 TÍTULOS VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO .....	113
4.1.2 TÍTULOS VALORES CORPORATIVOS O DE PARTICIPACIÓN .....	114
4.1.3 TÍTULOS VALORES DE TRADICIÓN O REPRESENTATIVOS DE MERCANCÍAS .....	115

	PÁG.
4.2 EN RELACIÓN CON EL LUGAR DE CREACIÓN .....	116
4.2.1 TÍTULOS VALORES NACIONALES .....	116
4.2.1.1 TÍTULOS VALORES TÍPICOS Y ATÍPICOS .....	116
4.2.1.2 TÍTULOS VALORES SINGULARES Y SERIADOS .....	116
4.2.2 TÍTULOS VALORES EXTRANJEROS .....	117
4.3 EN RELACIÓN CON EL CONTENIDO MISMO .....	118
4.3.1 TÍTULOS VALORES COMPLETOS .....	118
4.3.2 TÍTULOS VALORES INCOMPLETOS O INCOADOS .....	119
4.3.2.1. LAS INSTRUCCIONES PARA LLENAR EPACIOS EN EL TÍTULO VALOR .....	120
4.3.3 PAPELES FIRMADOS EN BLANCO .....	122
4.4 EN RELACIÓN CON LA LEY DE CIRCULACIÓN .....	123
4.4.1 TÍTULOS VALORES NOMINATIVOS .....	123
4.4.2 TÍTULOS VALORES A LA ORDEN .....	125
4.4.3 TÍTULOS VALORES AL PORTADOR .....	125

## CAPÍTULO QUINTO

### EL ENDOSO

5.1 CONCEPTO Y NATURALEZA JURÍDICA DEL ENDOSO .....	129
5.2 CARACTERÍSTICAS DEL ENDOSO .....	131
5.2.1 DEBE CONSTAR EN EL CUERPO DEL TÍTULO VALOR O EN HOJA ADHERIDA A ÉL .....	131
5.2.2 DEBE SER PURO Y SIMPLE .....	132
5.2.3 NO PUEDE SER PARCIAL .....	132
5.2.4 SE PRESUME EL DÍA DE LA ENTREGA DEL TÍTULO .....	133
5.2.5 DEBE SER ININTERRUMPIDO .....	133
5.2.6 DEBE SER ANTERIOR A LA FECHA DE VENCIMIENTO DEL TÍTULO VALOR .....	134
5.2.6.1 DIFERENCIA ENTRE ENDOSO Y CESIÓN ORDINARIA .....	134
5.2.7 Es AUTÓNOMO .....	136
5.3 ELEMENTOS DEL ENDOSO .....	137
5.3.1 ESENCIALES .....	137
5.3.2 DE LA NATURALEZA .....	138
5.3.2.1 LA FECHA DEL ENDOSO .....	138
5.3.2.2 LA CALIFICACIÓN .....	139
5.3.3 ACCIDENTALES .....	140

## ÍNDICE GENERAL

	PÁG.
5.4 CLASIFICACIÓN DEL ENDOSO .....	141
5.4.1 SEGÚN SU CONTENIDO .....	141
5.4.1.1. COMPLETO .....	142
5.4.1.2 INCOMPLETO .....	142
5.4.1.3 EN BLANCO .....	142
5.4.2 SEGÚN EL DERECHO QUE TRANSFIERE AL ENDOSATARIO .....	142
5.4.2.1 ENDOSO QUE TRANSFIERE LA PROPIEDAD .....	142
5.4.2.2 ENDOSO QUE NO TRANSFIERE LA PROPIEDAD .....	143
5.4.2.3 ENDOSO QUE NO TRANSFIERE LA PROPIEDAD PERO PUEDE LLEGAR A TRANSFERIRLA .....	145
5.4.3 SEGÚN EN NOMBRE DE QUIEN SE HAGA .....	146
5.4.3.1 EN NOMBRE PROPIO .....	146
5.4.3.2 EN NOMBRE DE OTRO .....	146
5.4.4 EL ENDOSO ENTRE BANCOS .....	147
5.5 RESPONSABILIDAD DEL ENDOSANTE .....	148
5.5.1 EXCEPCIONES .....	148
5.5.1.1 EL ENDOSO EN PROCURACIÓN .....	148
5.5.1.2 EL ENDOSO SIN RESPONSABILIDAD .....	148
5.5.1.3 EL ENDOSO POR RECIBO .....	149
5.5.1.4 EL ENDOSO POSTERIOR AL VENCIMIENTO DEL TÍTULO VALOR .....	150
5.5.1.5 EL ENDOSO EN RETORNO .....	150
5.6 TRANSFERENCIA DE TÍTULOS VALORES POR MEDIO DIFERENTE DEL ENDOSO .....	151

## CAPÍTULO SEXTO LA RELACIÓN CAMBIARIA

6.1 CONCEPTO .....	155
6.2 PARTES QUE INTERVIENEN EN LA RELACIÓN CAMBIARIA .....	155
6.2.1 EL LEGÍTIMO TENEDOR .....	155
6.2.2 LOS OBLIGADOS .....	157
6.2.2.1 OBLIGADOS DIRECTOS .....	158
6.2.2.2 OBLIGADOS DE REGRESO .....	159
6.3 LA EFICACIA DE LA OBLIGACIÓN CAMBIARIA .....	161
6.4 OBLIGACIONES DE LAS PARTES QUE INTERVIENEN EN LA RELACIÓN CAMBIARIA .....	162

	PÁG.
6.4.1 PRESENTACIÓN OPORTUNA DEL TÍTULO VALOR PARA SU ACEPTACIÓN .....	163
6.4.2 EXHIBICIÓN OPORTUNA DEL TÍTULO VALOR PARA SU PAGO .....	164
6.4.3 PROTESTO CONFORME A LA LEY .....	164
6.4.3.1 EL PROTESTO .....	165
6.4.4 EL PAGO .....	167

## CAPÍTULO SÉPTIMO

### LA LETRA DE CAMBIO

7.1 CONCEPTO Y UBICACIÓN EN LA CLASIFICACIÓN DE LOS TÍTULOS VALORES .....	173
7.2 ELEMENTOS ESENCIALES .....	173
7.3 PARTES QUE INTERVIENEN EN LA FORMACIÓN DE UNA LETRA DE CAMBIO .....	175
7.3.1 EL GIRADOR .....	177
7.3.2 EL GIRADO .....	184
7.3.2.1 ACEPTACIÓN .....	186
7.3.2.2 NO ACEPTACIÓN .....	188
7.3.3 EL BENEFICIARIO .....	189
7.3.3.1 EL AVISO DE RECHAZO .....	190
7.4 FORMAS DE VENCIMIENTO DE LA LETRA DE CAMBIO .....	192
7.4.1 A LA VISTA .....	192
7.4.1.1 PRESENTACIÓN A LA ACEPTACIÓN .....	192
7.4.1.2 PRESENTACIÓN AL PAGO .....	193
7.4.1.3 PROTESTO Y AVISO DE RECHAZO .....	193
7.4.1.4 CADUCIDAD .....	194
7.4.1.5 PRESCRIPCIÓN .....	196
7.4.1.6 OTRAS ACCIONES .....	202
7.4.2 A DÍA CIERTO DETERMINADO .....	205
7.4.2.1 PRESENTACIÓN A LA ACEPTACIÓN .....	207
7.4.2.2 PRESENTACIÓN AL PAGO .....	210
7.4.2.3 PROTESTO Y AVISO DE RECHAZO .....	211
7.4.2.4 CADUCIDAD .....	211
7.4.2.5 PRESCRIPCIÓN .....	211
7.4.2.6 OTRAS ACCIONES .....	212
7.4.3 A DÍA CIERTO INDETERMINADO .....	212

	PÁG.
7.4.3.1 PRESENTACIÓN A LA ACEPTACIÓN .....	214
7.4.3.2 PRESENTACIÓN AL PAGO .....	215
7.4.3.3 PROTESTO Y AVISO DE RECHAZO .....	215
7.4.3.4 CADUCIDAD .....	215
7.4.3.5 PRESCRIPCIÓN .....	215
7.4.3.6 OTRAS ACCIONES .....	215
7.4.4 CON VENCIMIENTOS CIERTOS SUCESIVOS .....	215
7.4.4.1 PRESENTACIÓN A LA ACEPTACIÓN .....	219
7.4.4.2 PRESENTACIÓN AL PAGO .....	219
7.4.4.3 PROTESTO Y AVISO DE RECHAZO .....	220
7.4.4.4 CADUCIDAD .....	220
7.4.4.5 PRESCRIPCIÓN .....	220
7.4.4.6 OTRAS ACCIONES .....	221
7.4.5 A DÍA CIERTO DESPUÉS DE LA FECHA .....	221
7.4.5.1 PRESENTACIÓN A LA ACEPTACIÓN .....	222
7.4.5.2 PRESENTACIÓN AL PAGO .....	222
7.4.5.3 PROTESTO Y AVISO DE RECHAZO .....	222
7.4.5.4 CADUCIDAD .....	223
7.4.5.5 PRESCRIPCIÓN .....	223
7.4.5.6 OTRAS ACCIONES .....	223
7.4.6 A DÍA CIERTO DESPUÉS DE LA VISTA .....	223
7.4.6.1 PRESENTACIÓN A LA ACEPTACIÓN .....	224
7.4.6.2 PRESENTACIÓN AL PAGO .....	225
7.4.6.3 PROTESTO Y AVISO DE RECHAZO .....	22
7.4.6.4 CADUCIDAD .....	225
7.4.6.5 PRESCRIPCIÓN .....	226
7.4.6.6 OTRAS ACCIONES .....	226

## CAPÍTULO OCTAVO

### EL PAGARÉ

8.1 CONCEPTO Y UBICACIÓN DENTRO DE LA CLASIFICACIÓN DE LOS TÍTULOS VALORES .....	229
8.2 ELEMENTOS ESENCIALES .....	231
8.3 DIFERENCIAS ENTRE PAGARÉ Y LETRA DE CAMBIO .....	231
8.4 PARTES QUE INTERVIENEN EN LA FORMACIÓN DEL PAGARÉ .....	232
8.4.1 EL CREADOR .....	232
8.4.2 EL BENEFICIARIO .....	233

## ÍNDICE GENERAL

	PÁG.
8.5 FORMAS DE VENCIMIENTO .....	234
8.5.1 PRESENTACIÓN AL PAGO .....	134
8.5.2 PROTESTO Y AVISO DE RECHAZO .....	135
8.5.3 CADUCIDAD .....	235
8.5.4 PRESCRIPCIÓN .....	235
8.5.5 OTRAS ACCIONES .....	236

### CAPÍTULO NOVENO

#### EL CHEQUE

9.1 CONCEPTO Y UBICACIÓN DENTRO DE LA CLASIFICACIÓN DE LOS TÍTULOS VALORES .....	239
9.2 ELEMENTOS ESENCIALES .....	241
9.3 PARTES QUE INTERVIENEN EN LA FORMACIÓN DEL CHEQUE .....	242
9.3.1 EL GIRADOR .....	242
9.3.2 EL LIBRADO .....	247
9.3.3 EL BENEFICIARIO .....	263
9.4 EL VENCIMIENTO DEL CHEQUE .....	267
9.4.1 EL CHEQUE POSFECHADO .....	268
9.5 LA CADUCIDAD .....	269
9.6 LA PRESCRIPCIÓN .....	272
9.7 EL CHEQUE Y LA ACCIÓN PENAL .....	276

### CAPÍTULO DECIMO

#### LOS BONOS

10.1 CONCEPTO Y UBICACIÓN EN LA CLASIFICACIÓN DE LOS TÍTULOS VALORES	281
10.2 ELEMENTOS ESENCIALES .....	285
10.3 PARTES QUE INTERVIENEN .....	288
10.4 PAGO .....	295
10.5 CADUCIDAD .....	296
10.6 PRESCRIPCIÓN .....	297

### CAPÍTULO DÉCIMO PRIMERO

#### CERTIFICADO DE DEPÓSITO Y BONO DE PRENDA

11.1 CONCEPTOS Y UBICACIÓN EN LA CLASIFICACIÓN DE LOS TÍTULOS VALORES .....	301
--	-----

	PÁG.
11.1.1 EL CERTIFICADO DE DEPÓSITO .....	301
11.1.2 EL BONO DE PRENDA .....	306
11.2 ELEMENTOS ESENCIALES .....	308
11.2.1 DEL CERTIFICADO DE DEPÓSITO .....	308
11.2.2 DEL BONO DE PRENDA .....	309
11.3 PARTES QUE INTERVIENEN EN LA FORMACIÓN .....	311
11.3.1 DEL CERTIFICADO DE DEPÓSITO .....	311
11.3.2 DEL BONO DE PRENDA .....	315
11.4 PAGO .....	318
11.4.1 DEL CERTIFICADO DE DEPÓSITO .....	318
11.4.2 DEL BONO DE PRENDA .....	320
11.5 CADUCIDAD DE LA ACCIÓN CAMBIARIA DE REGRESO .....	321
11.5.1 EN EL CERTIFICADO DE DEPÓSITO .....	321
11.5.2 EN EL BONO DE PRENDA .....	322
11.6 PRESCRIPCIÓN DE LA ACCIÓN CAMBIARIA .....	322

## CAPÍTULO DÉCIMO SEGUNDO

### LA CARTA DE PORTE Y EL CONOCIMIENTO DE EMBARQUE

12.1 CONCEPTO Y UBICACIÓN EN LA CLASIFICACIÓN DE LOS TÍTULOS VALORES .....	327
12.2 ELEMENTOS ESENCIALES .....	330
12.3 PARTES QUE INTERVIENEN EN SU FORMACIÓN .....	333
12.4 EL PAGO .....	334
12.5 LA CADUCIDAD .....	335
12.6 LA PRESCRIPCIÓN .....	335

## CAPÍTULO DÉCIMO TERCERO

### FACTURAS CAMBIARIAS

13.1 CONCEPTO Y UBICACIÓN EN LA CLASIFICACIÓN DE LOS TÍTULOS VALORES .....	339
13.1.1 DE LA FACTURA CAMBIARIA DE COMPRAVENTA .....	339
13.1.2 DE LA FACTURA CAMBIARIA DE TRANSPORTE .....	343
13.2 ELEMENTOS ESENCIALES .....	345
13.2.1 DE LA FACTURA CAMBIARIA DE COMPRAVENTA .....	345
13.2.2 DE LA FACTURA CAMBIARIA DE TRANSPORTE .....	346

