

**Alberto Iván Cuartas Arias**

# **Instrumentos Negociables**

---

**2da edición  
actualizada 2018**



**C&H** ABOGADOS  
Abogados Consultores S.A.S.

---

---

# INSTRUMENTOS NEGOCIABLES

2da edición actualizada  
2018

---

---

---

---

I.S.B.N 978-958-59808-6-0

© ALBERTO IVÁN CUARTAS ARIAS - 2018  
albertocuartas1960@hotmail.com

© Librería Jurídica Díké 2018  
www.libreriajuridicadike.com

---

**Librería Jurídica Díké S.A.S.**

Calle 35 No 66 A 44 Sector Unicentro - Tel.: (4) 351 6161 - Cel.: 318 291 2943  
Edificio José Félix de Restrepo 1<sup>er</sup> piso - Alpujarra  
Carrera 52 # 42-73 - Teléfono: 262 61 08 - Cel.:301 242 7320  
e-mail: dikealpujarra@gmail.com - dikesascomercial@gmail.com  
Medellín - Colombia

**Bogotá D.C. Librería**

Calle 12 B No 6 - 21 oficina 401 4to piso Tel.: 336 5537 - 286 0342  
Cel.: 301 242 7399 - e-mail: dikesasgerencia@gmail.com

**San José de Costa Rica**

Teléfono: 83 02 10 54 - Telefax: 22 14 25 23  
e-mail: jadguzman@yahoo.com  
editorialdike@hotmail.com

**Caracas-Venezuela**

Av. Urdaneta, esq. Ibarra, edf. Pasaje la Seguridad, P.B. Local 19, Caracas 1010 /  
info@paredes.com.ve / Tels.: 58 (212) 564-15-05 / 563-55-90/06-04  
RIF: J-30797099-5

**Panamá**

Calle Parita, Bulevar Ancón, Casa 503, Corregimiento de Ancón, Ciudad  
de Panamá. Tel.: 50767814196 / borisbarrios@lawyer.com

**Diseño y diagramación**

Lucio F. Chunga Cheng  
e-mail: cmya.disenoydiagramacion@gmail.com

No está permitida la reproducción total o parcial de este libro, ni su tratamiento informático, ni la transmisión de ninguna forma o por cualquier medio, ya sea electrónico, mecánico, por fotocopia, por registro u otros métodos, ni su préstamo, alquiler o cualquier otra forma de cesión de uso del ejemplar, sin el permiso previo y por escrito de los titulares del Copyright.

---

---

---

---

ALBERTO IVÁN CUARTAS ARIAS

INSTRUMENTOS  
NEGOCIABLES

2da edición actualizada  
2018

---

---

## AGRADECIMIENTOS

*Nuevamente a mi Esposa, mi hijo y mis estudiantes por su Interés, paciencia y apoyo para esta nueva edición.*

## ÍNDICE

SIGLAS .....	27
--------------	----

INTRODUCCIÓN .....	29
--------------------	----

### CAPÍTULO I

INSTRUMENTOS NEGOCIABLES.....	45
-------------------------------	----

1. Acepciones de los títulos valores .....	48
--	----

2. Atributos de los instrumentos negociables .....	50
--	----

### CAPÍTULO II

NATURALEZA JURÍDICA DE LOS INSTRUMENTOS NEGOCIABLES .....	61
--	----

1. Un negocio jurídico unilateral.....	62
--	----

2. De existencia o primarios.....	64
-----------------------------------	----

3. De validez .....	65
---------------------	----

4. Los instrumentos negociables no son un mandato .....	70
---	----

5. Elementos externos de la declaración cartular .....	71
--	----

### CAPÍTULO III

EL TÍTULO VALOR COMO COSA MUEBLE.....	73
---------------------------------------	----

1. Corporales o incorporales y de otras clases.....	73
---	----

1.1. *Corporales* ..... 73  
1.2. *Incorporales:* ..... 74

**CAPÍTULO IV**

CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS NEGOCIABLES.....77

1. Constitutivo ..... 77  
2. Dispositivo ..... 79  
3. Privado ..... 80  
4. Auténtico ..... 80  
5. Original y único..... 82  
6. Único..... 86  
7. Consustancial al acto ..... 86  
8. Probatorio ..... 87  
9. Económico ..... 88  
10. Entre vivos ..... 88  
11. Especial..... 88  
12. Buena fe..... 89

**CAPÍTULO V**

PRINCIPIOS RECTORES EN LOS INSTRUMENTOS NEGOCIABLES .....91

1. Literalidad ..... 96  
1.1. *Excepciones al principio de literalidad*..... 97

2. Incorporación.....	109
3. Autonomía.....	116
EXCEPCIONES A ESTE PRINCIPIO .....	118
Frente a la autonomía del tenedor del título, también podrán hacerse valer excepciones reales, como personales .....	199
4. Legitimación .....	122
Excepciones a este principio, en los casos de títulos a la orden, al portador o nominativo, es necesario en los tres casos lo siguiente .....	128
5. Necesidad.....	129
6. Circulación .....	130
7. Formalismo .....	132
8. Formulismo .....	133
9. Buena fe.....	134
10. Finalidad .....	138
11. Abstracción .....	139
12. Capacidad .....	140
13. Económico .....	141

## CAPÍTULO VI

CLASIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS NEGOCIABLES .....	143
1. Según el derecho incorporado .....	143



2.	Según el rendimiento financiero que pueda producir al tenedor en el mercado o en el negocio .....	146
3.	Según la ley de circulación .....	147
3.1.	<i>Clases de circulación que generan legitimación.....</i>	<i>148</i>
3.2.	<i>Circulación excepcional de los Instrumentos Negociables. 152</i>	
4.	Según la causa que los originó .....	163
5.	Atendiendo el llenado del título .....	164
6.	Atendiendo el lugar de creación .....	179
7.	Según el número de partes que intervienen en su creación o emisión.....	181
8.	Según la clase de obligados .....	190
9.	Según la teoría a través de la cual se tiene por creado o emitido el título.....	194
10.	Según la forma como se crean o emiten .....	195
11.	Según su tipificación o la clase de título .....	196
12.	Según la naturaleza del emisor o creador.....	198

## **CAPÍTULO VII**

PARTES INTERVINIENTES EN LOS DIFERENTES TÍTULOS VALORES Y SUS EFECTOS .....	201
---	-----

## **CAPÍTULO VIII**

ALGUNAS CLASES DE INSTRUMENTOS NEGOCIABLES .....	215
1. Títulos de renta fija.....	215

2.	Títulos de renta variable .....	221
3.	Garantías reales y personales .....	222
4.	El aval.....	231
5.	Requisitos para constituir el aval.....	240

## CAPÍTULO IX

EL ENDOSO EN LOS INSTRUMENTOS NEGOCIABLES .....	247	
1.	Características del endoso .....	249
2.	Partes en el endoso .....	253
3.	Formalidades del endoso .....	254
4.	Efectos y finalidad del endoso .....	257
5.	Clases de endosos.....	258
5.1.	<i>Facultades del endosatario en procuración:</i> .....	263
5.2.	<i>Sujetos a quiénes podrá realizarse un endoso en pro- curación o al cobro</i> .....	265
5.3.	<i>Revocación del endoso</i> .....	265
5.4.	<i>En el caso de suceder la muerte o incapacidad del endosante, y éste ser persona natural o jurídica</i> .....	266
5.5.	<i>Aceptación expresa o tácita del endoso</i> .....	267
5.6.	<i>Clase de títulos que podrán endosarse en procuración</i> .....	269
6.	Poder por memorial .....	269
<i>Endoso Judicial o de Remedio</i> .....	274	
<i>Endoso “Sin Mi Responsabilidad”</i> .....	276	

<i>Endoso en Retorno o de reversa</i> .....	278
<i>Endoso Bancario</i> .....	280
<i>Endoso en Garantía, en Prenda u otra equivalente</i> .....	280
<i>Endoso Por Mandatario o Representante</i> .....	289
<i>Endoso Impropio</i> .....	291
<i>Endoso por Recibo</i> .....	291
<i>Endoso en Administración o Fiduciario</i> .....	292
<i>Endoso en Custodia o en Depósito</i> .....	293
<i>Endoso en Reporto</i> .....	295
<i>Endoso Aduanero</i> .....	295
7. Formas anómalas de transferencia de instrumentos negociables que generan legitimación parcial .....	296
8. Diferencias entre cesión de créditos y endoso.....	298
9. Diferencias entre aval y endoso.....	300
10. Diferencias entre aval y fianza .....	302
11. Diferencias entre avalista y codeudor.....	303

## CAPÍTULO X

FORMAS DE VENCIMIENTO.....	305
12. El artículo 673 del c de co. contempla seis formas de vencimiento.....	312
13. La aceptación .....	332
13.1. Características.....	334
13.2. Requisitos de la Aceptación.....	336

14. El pago .....	342
15. El protesto.....	361
15.1. Características.....	363
15.2. Clases de Protesto en Colombia .....	364
16. Firmas en los instrumentos negociables.....	372
16.1. Clases de firmas .....	374
16.2. Clases de tenedores .....	387
16.3. Cláusulas Especiales en Títulos Valores .....	391
16.4. Clases de Intereses legales.....	393
16.5. Sanciones por el cobro en exceso de intereses.....	397
16.6. Anatocismo.....	401

## PARTE II ESPECIAL

### CAPÍTULO I

TÍTULOS VALORES RELACIONADOS EN EL CÓDIGO DE COMERCIO .....	409
1. Títulos de legitimación.....	409
1.1. Principios de los títulos de Legitimación.....	411
1.2. Características.....	413
1.3. Declaraciones.....	414
2. Letra de cambio .....	416
2.1. Clasificación de la letra de cambio .....	420
2.2. Partes en la letra de cambio.....	422
2.3. Requisitos internos .....	424

2.4. <i>Requisitos externos o cartulares</i> .....	424
2.5. <i>Requisitos esenciales específicos</i> .....	430
2.6. <i>Acciones con Título Valor Letra de Cambio</i> .....	439
3. El pagaré.....	440
3.1. <i>Clasificación del pagaré</i> .....	441
3.2. <i>Partes en el pagaré</i> .....	442
3.3. <i>Requisitos formales</i> .....	444
3.4. <i>Acciones con título valor pagaré</i> .....	458
3.5. <i>Diferencias y semejanzas entre la letra y el pagaré</i> .....	459
4. El cheque y el contrato de cuenta corriente bancaria.....	460
4.1. <i>El contrato de cuenta corriente bancaria</i> .....	464
4.2. <i>La naturaleza jurídica del contrato de cuenta corriente</i> .....	465
CARACTERÍSTICAS DEL CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE BANCARIA .....	466
5. Responsabilidad de los giradores y autorizados en el con- trato de cuenta corriente bancaria.....	471
5.1. <i>Facultades del banco</i> .....	476
5.2. <i>Obligaciones del banco</i> .....	476
5.3. <i>Obligaciones de cuentacorrentista</i> .....	478
6. Responsabilidad del banco por pago de cheques falsos o adulterados .....	479
7. Normas sobre cuentas corrientes bancarias eosf: artículo 125.....	484

8.	El cheque como titulo valor .....	485
8.1.	<i>Clasificación del cheque</i> .....	486
9.	Cáusales de devolución.....	487
10.	Teorías sobre la naturaleza jurídica del cheque.....	506
10.1.	<i>Partes y estructura del cheque</i> .....	507
10.2.	<i>Requisitos esenciales particulares y generales esenciales del cheque</i> .....	508
11.	El pago .....	513
11.1.	<i>Eventos en que los cheques no pueden pagarse total o parcialmente por el banco, pese a existir fondos</i> .....	515
11.2.	<i>Presentación del cheque al banco para su pago</i> .....	517
11.3.	<i>Efectos de no presentarse el cheque en oportunidad al banco</i> .....	519
11.4.	<i>El efecto caducidad: art 717, 718, 727 y 729 del C de Co., bajo el siguiente análisis</i> .....	520
11.5.	<i>Eventos en los que hay caducidad</i> .....	524
11.6.	<i>Eventos de no caducidad</i> .....	525
11.7.	<i>Efecto prescripción: art 721 y 730 del C de Co., y 248 del CP</i> .....	526
11.8.	<i>Pago por endosantes y avalistas</i> .....	529
11.9.	<i>Formas de presentación del cheque al banco para el pago</i> .....	529
12.	Pago Parcial .....	531
12.1.	<i>Efectos del pago parcial</i> .....	532
13.	Cheques especiales .....	535

13.1. Formas de hacer el cruce especial.....	539
14. Acciones con los cheques.....	556
14.1. Consecuencias si hay devolución del cheque .....	559
15. Acción penal en el cheque: emisión y transferencia ilegal de cheque. Artículo 248 del cp. ....	560
16. Acciones y pretensiones con el cheque .....	562
DIFERENCIAS ENTRE LA LETRA Y EL CHEQUE .....	564
17. Original y copias .....	581
17.1. Aceptación de la factura de venta: .....	581
17.2. Importancia de la factura de venta .....	585
17.3. Factura electrónica .....	585
17.4. No se consideran títulos valores las siguientes facturas.....	586
17.5. Acciones con título factura de venta.....	589
17.6. Contrato de factoring .....	590
18. Naturaleza jurídica .....	599
18.1. Características del contrato de factoring .....	605
18.2. Partes en el contrato de factoring .....	608
18.3. Ventajas del contrato de factoring .....	608
18.4. Herramientas financieras para el empresario.....	610
RESPONSABILIDAD DEL CLIENTE EN EL CONTRATO DE FACTORING .....	611
6. Carta de porte .....	612
6.1. Clasificación de este título valor .....	617

6.2. Partes en la carta de porte.....	620
6.3. Requisitos de la carta de porte.....	620
7. Conocimiento de embarque o “bill of lading b/l” .....	625
7.1. Clases de conocimientos de embarque.....	629
7.2. Según la estructura tripartita, y nombre de las partes .....	630
8. Transportador, porteador o transportista. Transportador principal obligado.....	630
8.1. Acciones con título carta de porte y conocimiento de embarque .....	630
9. Certificado de depósito.....	633
10. Bono de prenda.....	633
11. Importancia de los almacenes generales de depósito en nuestra economía .....	633
12. Los almacenes generales de depósito en el eosf (Decreto 663 de 1993) .....	639
13. Disposiciones especiales y relativas a las operaciones de los almacenes generales de depósito artículo 176. Reglas de funcionamiento.....	641
14. Los almacenes generales de depósito en el c de co .....	645
14.1. Características de ambos títulos valores .....	649
14.2. Partes en el certificado de depósito.....	650
14.3. Regulación en el código de comercio de ambos títulos valores.....	651
14.4. Requisitos del certificado de depósito y del bono de prenda.....	652



14.5. <i>Circulación de ambos títulos</i> .....	655
14.6. <i>Acciones con ambos títulos valores del tenedor del certificado de depósito en contra del almacén general</i> .....	657
14.7. <i>Del tenedor al endosante del título valor</i> .....	658
14.8. <i>Acciones con título bono de prenda</i> .....	659
14.9. <i>La caducidad en el bono de prenda</i> .....	661
14.10. <i>Oferta pública de los certificados de depósito de mercancías</i> .....	663
10. <i>Bonos ,obligación o deventures</i> .....	664
10.1. <i>Requisitos previos para emitir bonos</i> .....	666
10.2. <i>Características del bono</i> .....	669
10.3. <i>Quiénes pueden emitir bonos y ofertarlos públicamente en Colombia</i> .....	671
10.4. <i>Quién decide emitir bonos en una sociedad</i> .....	672
10.5. <i>Requisitos para emitir bonos</i> .....	672
10.6. <i>Requisitos generales, esenciales y especiales del bono</i> .....	675
10.7. <i>Prohibiciones a las sociedades que emitan bonos</i> .....	677
10.8. <i>Prospecto de información para la venta de bonos</i> .....	679
10.9. <i>Pago del bono</i> .....	680
10.10. <i>Facultades de la superintendencia financiera en la emisión de bonos</i> .....	680
10.11. <i>Partes en la emisión de bonos</i> .....	681
10.12. <i>Clases de bonos</i> .....	683
10.13. <i>Requisitos y condiciones para emitir bonos hipotecarios</i> ...	686

10.14. Características de los bonos pensionales.....	691
10.15. ¿Quiénes emiten bonos pensionales?.....	691
10.16. Funciones del representante de los bonos.....	693
11. Acción o participación.....	696
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES .....	698
11.1. Valores de la acción.....	702
11.2. Atributos de la acción o participación.....	703
11.3. Requisitos y formalidad de la acción .....	705
11.4. Clases de acciones .....	706
12. La aceptación bancaria .....	708
12.1. Formas de emitir aceptaciones bancarias.....	710
12.2. Partes en la aceptación bancaria .....	710
12.3. Características de la aceptación bancaria.....	711
12.4. Beneficios .....	712
13. Título de reducción de deuda -TRD-.....	715
13.1. Características y condiciones de los TRD.....	716
13.2. Condiciones para la creación de TRD.....	717
13.3. Entidades obligadas a efectuar inversión en TRD.....	718
13.4. Expedición de títulos .....	718
13.5. Destinatarios de los TRD.....	719
14. Títulos de ahorro educativo –TAE–.....	719
14.1. Características de los TAE.....	720

14.2. Clasificación del TAE .....	721
14.3. Prescripción de acciones.....	722
15. Título de devolución de impuestos (TIDIS).....	723
15.1. Características del TIDIS.....	725
16. Certificados de reembolso tributario –CERT–.....	729
16.1. Características.....	732
17. Certificado de depósito a término –CDT– .....	735
17.1. Naturaleza jurídica del CDT .....	736
17.2. Características del CDT.....	738
17.3. Beneficios del CDT.....	740
17.4. Los Conceptos asociados al CDT.....	741
18. Libranza como título valor.....	747
18.1. Características del título denominado libranza.....	751
18.2. A quienes beneficia el crédito por libranza .....	751
18.3. Utilidad del crédito por libranza .....	752
18.4. Definiciones aplicables a la libranza .....	754
18.5. Responsabilidades y obligaciones de la entidad retenedora.....	757
18.6. Entidades autorizadas para el manejo del ahorro y aportes de sus asociados.....	758
18.7. Entidades que realizan operaciones de libranza con sus propios recursos.....	758
18.8. Ejemplo de autorización descuento por nómina.....	759

19. Títulos de ahorro nacional –TAN– .....	762
19.1. Origen y características .....	763
20. Títulos de tesorería –TES– .....	766
20.1. Origen del TES.....	766
20.2. Características de los TES.....	766
20.3. Clases de TES.....	767
20.4. Principales objetivos de la emisión de TES .....	768
20.5. Títulos de apoyo cafetero –TAC–.....	770
20.5.1. DEFINICIÓN .....	770
20.5.2. CARACTERÍSTICAS.....	771
21. Títulos de desarrollo agropecuario –TDA– .....	771
21.1. El destino del crédito .....	772
21.2. Características.....	772
22. Título: certificado fiduciario .....	774
22.1. Características de los certificados fiduciarios.....	776
22.2. Titularización .....	781
22.3. Partes en el proceso de titularización: .....	781
22.4. Características.....	784
23. Títulos de crédito de fomento.....	785
23.1. Principales características .....	788
24. Títulos energéticos de rentabilidad creciente.....	790
24.1. Características.....	790

25. Títulos financieros agroindustriales -TFA-.....	792
26. Cédulas hipotecarias.....	793
26.1. <i>Características</i> .....	793
27. Crédito documentario, la carta de crédito .....	794
27.1. <i>Contenido</i> .....	795
27.2. <i>Beneficios</i> .....	796
27.3. <i>Clases de créditos documentarios</i> .....	796

### PARTE III PROCEDIMENTAL

#### CAPÍTULO I

PROCEDIMIENTO CAMBIARIO .....	801
1. Solidaridad .....	807
2. Solidaridad sustancial.....	808
3. Solidaridad procesal .....	810
4. Interpretación del artículo 785 del c. co. ....	811
4.1. <i>Contra quién se ejerce la acción cambiaria</i> .....	812
4.2. <i>Cuando procede la acción cambiaria</i> .....	814
4.3. <i>Acciones que podrán intentarse con títulos valores.</i> .....	826
5. El artículo 882 del C. de Co. ....	843
6. Excepciones cambiarias.....	845
6.1. <i>Clases de excepciones</i> .....	847
6.2. <i>Características de la caducidad</i> .....	899

6.3. *Características de la prescripción* ..... 905  
6.4. *Prescripción en las formas de vencimiento*..... 909  
6.5. *Interrupción de la prescripción y suspensión de la  
caducidad*..... 912

**CAPITULO II**

LA CLÁUSULA ACELERATORIA VS LA PRESCRIPCIÓN EN  
OBLIGACIONES POR INSTALAMENTOS ..... 929

1. Frente a la cláusula aceleratoria..... 929

1.1. *Naturaleza de la cláusula aceleratoria*:..... 930  
1.2. *Efectos de la cláusula aceleratoria*..... 931  
1.3. *Constitucionalidad de la cláusula aceleratoria*..... 932  
1.4. *Eventos en los que opera la cláusula aceleratoria*..... 940  
1.5. *En cuanto a la prescripción* ..... 946

**CAPÍTULO III**

TÍTULOS DESMATERIALIZADOS .....949

1. Principios de la anotación en cuenta..... 958

1.1. *Funciones de las entidades administradoras de depósitos  
centralizados de valores*..... 961

**PARTE IV PRÁCTICA FORENSE**

**CAPÍTULO I**

PRÁCTICA FORENSE .....967

1. Demanda ejecutiva con acción mixta ..... 967  
2. Demanda ejecutiva singular con pagaré ..... 973

3.	Demanda ejecutiva singular con letra de cambio.....	976
4.	Demanda ejecutiva hipotecaria.....	979
5.	Demanda ejecutiva de acumulación.....	984
6.	Contrato de prestación de servicios profesionales .....	991
7.	Contrato de prestación de servicios profesionales .....	991
8.	Contrato de prestación de servicios profesionales .....	996
9.	Demanda ejecutiva singular con cheque.....	1000
10.	Demanda de cancelación y reposición de título valor .....	1003
11.	Requisitos del extracto de demanda de cancelación y reposición.....	1007
12.	Pagaré hipotecario. otorgado por persona jurídica, en uvrs, con carta de instrucciones .....	1008
13.	Carta de instrucciones del pagaré N° 101.010.-09.....	1011
14.	Autorización por libranza.....	1012
15.	Minuta de libranza. (Otra forma de hacerla) .....	1013
16.	Minuta de pago por consignación .....	1015
17.	Minuta de proceso de jurisdicción voluntaria.....	1018
18.	Minuta de carta de cobro prejurídico .....	1021
19.	Poder Especial .....	1022
20.	Poder Especial .....	1024
	CONCLUSIONES .....	1025
	BIBLIOGRAFÍA.....	1027