



# Enciclopedia Jurídica

DE LA FACULTAD DE DERECHO • UNAM

## TOMO XII

---

### DERECHO MERCANTIL, BANCARIO Y BURSÁTIL I

---

*Sociedades Mercantiles*

Fabián Mondragón Pedrero

*Títulos y Operaciones de Crédito, vol. 1*

Vicente Toledo González

*Títulos y Operaciones de Crédito, vol. 2*

Vicente Toledo González

U N A M



FACULTAD DE DERECHO



Editorial **Porrúa**®

*Enciclopedia Jurídica de la Facultad de Derecho. UNAM*  
*Sociedades Mercantiles*  
*Títulos y Operaciones de Crédito, vol. 1*  
*Títulos y Operaciones de Crédito, vol. 2*

Primera edición: 2018

DR. © Fabián Mondragón Pedrero  
Vicente Toledo González  
FACULTAD DE DERECHO  
Ciudad Universitaria, Del. Coyoacán, C.P. 04510, Ciudad de México

DR. © EDITORIAL PORRÚA, SA de CV  
Av. República Argentina 15 altos col. Centro, 06020, Ciudad de México

Se prohíbe la reproducción parcial o total del contenido de esta obra, así como de sus características de diseño editorial, por cualquier forma o medio analógico o digital, permanente o temporal así como su comunicación pública, distribución y transformación, sin autorización previa y por escrito de los titulares de los derechos protegidos conforme a la Ley Federal del Derecho de Autor y a la Ley de la Propiedad Intelectual. El incumplimiento de lo antes mencionado dará lugar al ejercicio de las acciones que correspondan conforme a la legislación administrativa, civil y penal aplicable en materia de propiedad intelectual.

ISBN (Sociedades Mercantiles): 978-607-09-2578-8  
ISBN (Títulos y Operaciones de Crédito, vol. 1): 978-607-09-2602-0  
ISBN (Títulos y Operaciones de Crédito, vol. 2): 978-607-09-2940-3

Impreso y hecho en México

Si quiere recibir información periódica sobre las novedades editoriales de la Facultad de Derecho envíe un correo electrónico a: [coordinacioneditorial@derecho.unam.mx](mailto:coordinacioneditorial@derecho.unam.mx)

## **UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO**

Enrique Graue Wiechers  
RECTOR

Leonardo Lomelí Vanegas  
SECRETARIO GENERAL

### **FACULTAD DE DERECHO**

Raúl Contreras Bustamante  
DIRECTOR

Víctor Manuel Garay Garzón  
SECRETARIO GENERAL

### **COMITÉ EDITORIAL DE LA FACULTAD DE DERECHO**

Raúl Contreras Bustamante  
Víctor Manuel Garay Garzón  
Jesús de la Fuente Rodríguez  
Julián Güitrón Fuentesvilla  
Socorro Marquina Sánchez  
Elva Leonor Cárdenas Miranda  
Consuelo Sirvent Gutiérrez  
Fausto Pedro Razo Vázquez  
Jorge Fernández Ruiz  
José Gamas Torruco  
María Ascensión Morales Ramírez  
Óscar Vásquez del Mercado Cordero  
Oswaldo Aníbal Mendoza Popoca  
Rodrigo Brito Melgarejo  
Emilio Zebadúa González  
José Ramón Carreño Carlón  
Jimi Alberto Montero Olmedo  
Juan Luis González Alcántara y Carrancá  
Sonia Venegas Álvarez

## **COORDINACIÓN EDITORIAL DE LA FACULTAD DE DERECHO**

Jesús de la Fuente Rodríguez  
COORDINADOR EDITORIAL Y EDITOR

Claudio Vázquez Pacheco  
Jimi Alberto Montero Olmedo  
EDITORES ADJUNTOS

VALIDACIÓN DE CONTENIDOS  
Jesús Alejandro Ham Juárez  
Leticia Castellanos García

DISEÑO EDITORIAL  
Michelle Sánchez Cabello  
Erika Espinosa Morúa  
Ricardo Pérez Rodríguez

CORRECCIÓN DE ESTILO  
María Concepción Cárdenas Ostria  
Cinthya Gutiérrez Ruiz

ASESORÍA PEDAGÓGICA  
Rocío García Flemate

---

# ÍNDICE

---

PRESENTACIÓN A LA ENCICLOPEDIA DEL DR. ENRIQUE GRAUE WIECHERS . . . . .	IX
PRÓLOGO A LA ENCICLOPEDIA DEL DR. RAÚL CONTRERAS BUSTAMANTE . . . . .	XI

## SOCIEDADES MERCANTILES

PRESENTACIÓN DEL DR. ENRIQUE GRAUE WIECHERS. . . . .	3
PRÓLOGO DEL DR. RAÚL CONTRERAS BUSTAMANTE . . . . .	5

---

### UNIDAD 1. . . . .

#### Generalidades del Derecho mercantil

Instrucciones preliminares . . . . .	9
1.1. Concepto de Derecho mercantil . . . . .	9
1.2. Antecedentes. . . . .	11
1.2.1. Antecedentes extranjeros del Derecho mercantil . . . . .	11
1.2.2. Antecedentes nacionales del Derecho mercantil . . . . .	16
1.3. Ubicación del Derecho mercantil . . . . .	18
1.4. Carácter federal del Derecho mercantil . . . . .	19
1.5. Jurisdicción en el ámbito mercantil . . . . .	20
1.6. Fuentes del Derecho mercantil . . . . .	23
1.6.1. Fundamentos constitucionales . . . . .	25
1.6.2. Leyes generales y especiales . . . . .	26
1.6.3. Aplicación supletoria . . . . .	27
1.6.4. Usos y costumbres mercantiles . . . . .	28
1.7. Tendencia unificadora del derecho común con el mercantil . . . . .	29
1.7.1. Derecho comparado . . . . .	30
1.8. Sistemas adoptados por el Derecho mercantil contemporáneo . . . . .	31
1.8.1. <i>Common Law</i> . . . . .	31
1.8.2. Países capitalistas de derecho escrito. . . . .	31
1.8.3. Países semicapitalistas de derecho escrito. . . . .	32
1.8.4. La unificación internacional y manifestaciones. . . . .	32

<b>UNIDAD 2</b> . . . . .	<b>35</b>
<b>Acto de comercio</b>	
2.1. Actos y hechos jurídicos . . . . .	37
2.2. Acto de comercio . . . . .	38
2.3. Clasificación de los actos de comercio. . . . .	39
<b>UNIDAD 3</b> . . . . .	<b>43</b>
<b>Comercio electrónico</b>	
3.1. Definición . . . . .	45
3.2. Naturaleza jurídica . . . . .	45
3.3. Antecedentes de Internet . . . . .	46
3.4. El comercio electrónico en nuestro derecho. . . . .	47
3.4.1. La adición de normas relativas al comercio electrónico en el Código de Comercio . . . . .	48
3.5. Ley Modelo sobre Comercio Electrónico de la CNUDMI. . . . .	51
3.5.1. Contenido de la Ley Modelo . . . . .	51
3.6. Eficacia del comercio electrónico. . . . .	54
3.7. Mensaje de datos . . . . .	56
3.8. La firma electrónica . . . . .	56
3.9. Firma electrónica avanzada . . . . .	57
3.10. Prestadores de servicios de certificación . . . . .	57
3.11. Reconocimiento de certificados y firmas electrónicas extranjeras. . . . .	58
<b>UNIDAD 4</b> . . . . .	<b>61</b>
<b>El comerciante</b>	
4.1. Concepto. . . . .	63
4.2. Deberes del comerciante. . . . .	64
4.3. Prohibiciones para ejercer el comercio. . . . .	68
<b>UNIDAD 5</b> . . . . .	<b>71</b>
<b>Empresa</b>	
5.1. Concepto. . . . .	73
5.2. Diferencias entre negociación mercantil y sociedad mercantil . . . . .	73
5.3. Naturaleza jurídica de la empresa. . . . .	74
5.4. Elementos de la empresa . . . . .	74
5.5. El perfil subjetivo de la empresa . . . . .	79

**UNIDAD 6. . . . . 81****Sociedades mercantiles**

6.1. Concepto. . . . .	83
6.2. Naturaleza jurídica . . . . .	83
6.3. Presupuestos para su constitución . . . . .	84
6.4. Clasificación de las sociedades . . . . .	86
6.4.1. Sociedades de personas . . . . .	86
6.4.2. Sociedades de capitales . . . . .	86
6.4.3. Sociedades mixtas . . . . .	86

**UNIDAD 7. . . . . 89****Aspectos relevantes de las sociedades mercantiles**

7.1. Personalidad de las sociedades. . . . .	91
7.2. Consecuencias de la personalidad . . . . .	91
7.2.1. Capacidad jurídica . . . . .	91
7.2.2. Patrimonio social . . . . .	92
7.2.2.1. Capital social . . . . .	92
7.2.3. Nombre social . . . . .	93
7.2.4. Domicilio social. . . . .	93
7.3. Relaciones de la sociedad y sus socios. . . . .	94
7.4. Los acreedores sociales frente a los socios. . . . .	95
7.5. Los acreedores de los socios. . . . .	96
7.5.1. Estatus de socio . . . . .	96
7.6. Obligaciones de los socios . . . . .	97
7.7. Derechos de los socios . . . . .	97
7.8. Documento social . . . . .	98
7.8.1. Cláusulas esenciales. . . . .	98
7.8.2. Cláusulas para ampliar la capacidad social . . . . .	99
7.8.3. Cláusulas naturales. . . . .	99
7.8.4. Cláusulas accidentales . . . . .	99

**UNIDAD 8. . . . . 103****Sociedades inexistentes, irregulares e ilícitas**

8.1. Sociedades inexistentes . . . . .	105
8.2. Sociedades irregulares . . . . .	105
8.3. Sociedades ilícitas . . . . .	106

**UNIDAD 9. . . . . 109**

**Sociedad anónima**

9.1. Concepto. . . . . 111

9.2. Requisitos de constitución . . . . . 112

9.3. Integración del capital social . . . . . 113

9.4. Carácter de accionista. . . . . 114

9.5. Acciones . . . . . 115

    9.5.1. Otros títulos análogos o relacionados . . . . . 118

9.6. Formas de constitución. . . . . 120

    9.6.1. Por comparecencia . . . . . 120

    9.6.2. Constitución por suscripción pública. . . . . 122

9.7. Órganos de la sociedad. . . . . 125

    9.7.1. Asamblea de accionistas . . . . . 126

        9.7.1.1. Convocatoria . . . . . 127

        9.7.1.2. *Quorum* de asistencia y de decisión . . . . . 128

    9.7.2. Órgano de administración . . . . . 129

    9.7.3. Órgano de vigilancia . . . . . 132

**UNIDAD 10. . . . . 135**

**Sociedad cooperativa**

10.1. Concepto. . . . . 137

10.2. Clasificación. . . . . 137

10.3. Procedimiento especial de constitución . . . . . 138

10.4. Títulos representativos de la calidad de socio . . . . . 140

10.5. Derechos y obligaciones de los cooperativistas . . . . . 140

10.6. Órganos sociales. . . . . 141

10.7. Federaciones y confederaciones cooperativas . . . . . 143

10.8. Disolución y liquidación. . . . . 143

**UNIDAD 11. . . . . 145**

**Disolución y liquidación de sociedades mercantiles**

11.1. Disolución. . . . . 147

11.2. Liquidación. . . . . 149

**UNIDAD 12. . . . . 151**

**Fusión**

12.1. Concepto. . . . . 153

12.2. Tipos de fusión . . . . . 154



12.3. Proceso de Fusión. . . . .	154
<b>UNIDAD 13. . . . .</b>	<b>157</b>
<b>Transformación</b>	
13.1. Concepto. . . . .	159
13.2. Modalidad de capital variable . . . . .	160
<b>UNIDAD 14. . . . .</b>	<b>163</b>
<b>Escisión</b>	
14.1. Generalidades . . . . .	165
14.2. Concepto. . . . .	165
14.3. Acuerdo de escisión . . . . .	166
<b>UNIDAD 15. . . . .</b>	<b>169</b>
<b>Agrupación de sociedades</b>	
15.1. Grupos de sociedades . . . . .	171
15.2. Sociedad controladora ( <i>holding</i> ) . . . . .	171
15.3. Control de sociedades. . . . .	172
15.4. Agrupaciones financieras . . . . .	172
15.5. Sociedades con inversión de capital cruzado . . . . .	173
<b>UNIDAD 16. . . . .</b>	<b>175</b>
<b>Sociedades extranjeras</b>	
16.1. Generalidades . . . . .	177
16.2. Nacionalidad. . . . .	177

## TÍTULOS Y OPERACIONES DE CRÉDITO, VOL. 1

PRESENTACIÓN DEL DR. ENRIQUE GRAUE WIECHERS. . . . .	183
PRÓLOGO DEL DR. RAÚL CONTRERAS BUSTAMANTE . . . . .	185
ABREVIATURAS. . . . .	187
<b>UNIDAD 1. . . . .</b>	<b>189</b>
<b>Nociones generales</b>	
1.1. Concepto etimológico, económico y jurídico del crédito. . . . .	191
1.2. Antecedentes del comercio y del crédito . . . . .	192

1.3. Etapas evolutivas del comercio . . . . .	193
1.3.1. El trueque o permuta . . . . .	193
1.3.2. La moneda. Etapa monetaria . . . . .	193
1.3.3. La etapa del crédito; compraventa a crédito . . . . .	194
1.4. Importancia, función y destino jurídicos de los títulos de crédito . . . . .	195
1.5. El derecho cambiario como disciplina jurídica autónoma . . . . .	196
1.5.1. Principios rectores del derecho cambiario . . . . .	198
1.5.1.1. Principio de la titularidad cambiaria por la posesión del documento . . . . .	198
1.5.1.2. Principio de la buena fe . . . . .	198
1.5.1.3. Principio de la responsabilidad cambiaria por la realización de un acto. . . . .	199
1.5.1.4. Principio de la formalidad de los derechos y de las obligaciones cambiarias . . . . .	199
1.5.1.5. Principio de la autonomía de los derechos y las obligaciones cambiarias . . . . .	200
1.5.1.6. Principio de inoponibilidad de excepciones. . . . .	200
1.5.1.7. Principio de la validez de los usos bancarios y mercantiles. . . . .	200
1.5.2. Autores que han influido en la formación del derecho cambiario .	201
1.5.3. Proyección del derecho cambiario en el ámbito internacional. . .	201
<b>UNIDAD 2 . . . . .</b>	<b>207</b>
<b>Naturaleza, definición y alcances jurídicos de los títulos de crédito</b>	
2.1. Naturaleza jurídica de los títulos de crédito . . . . .	209
2.1.1. Problema de la denominación . . . . .	209
2.1.2. Significación etimológica. . . . .	211
2.1.3. Los títulos de crédito como cosas mercantiles. . . . .	211
2.1.4. Los títulos de crédito como documentos constitutivos-dispositivos. . . . .	213
2.1.5. La obligación patrimonial incorporada en los títulos de crédito . .	213
2.1.6. El carácter formal de los títulos de crédito. . . . .	214
2.2. Concepción doctrinal y legal de los títulos de crédito . . . . .	214
2.2.1. Ordenamientos mexicanos que regulan a los títulos de crédito . . .	215
2.3. Elementos característicos de los títulos de crédito. . . . .	218
2.3.1. Incorporación . . . . .	219
2.3.2. Legitimación . . . . .	220
2.3.3. Literalidad . . . . .	222
2.3.4. Autonomía . . . . .	223
2.4. Criterios de distinción de los títulos de crédito . . . . .	225
2.5. Los títulos de crédito en blanco . . . . .	226

2.6. Títulos impropios . . . . .	226
2.7. El empleo de medios mecánicos, eléctricos y electrónicos . . . . .	227
2.7.1. El valor de las marcas, contraseñas y sellos de las computadoras, y los problemas que plantean . . . . .	228
2.7.2. Tendencia o proceso desmaterializador de los títulos de crédito. . . . .	228
2.7.3. Cámara de Compensación y el INDEVAL . . . . .	229

**UNIDAD 3. . . . . 233**

**Naturaleza del fundamento de la obligación consignada  
en los títulos de crédito. Teorías explicativas**

3.1. Teorías sobre el fundamento de la obligación consignada en un título de crédito . . . . .	235
3.1.1. Teorías contractuales . . . . .	235
3.1.2. Autores que sostienen estas teorías . . . . .	235
3.1.3. Posición que adoptan estas teorías. . . . .	236
3.1.4. Crítica a estas teorías . . . . .	236
3.2. Teorías intermedias . . . . .	237
3.2.1. Autores que sostienen estas teorías . . . . .	237
3.2.2. Posición que adoptan estas teorías. . . . .	237
3.2.3. Tesis de Jacobi . . . . .	237
3.2.4. Tesis de Vivante. . . . .	238
3.2.5. Crítica a estas teorías . . . . .	238
3.3. Teorías unilaterales. . . . .	238
3.3.1. Autores que sostienen estas teorías . . . . .	238
3.3.2. Posición adoptada por estas teorías . . . . .	239
3.3.3. La teoría de la emisión abstracta de Stobbe y Arcangeli . . . . .	239
3.3.4. Teoría de la creación de Kuntzé. . . . .	239
3.3.5. Posición adoptada por la doctrina, la ley y la jurisprudencia mexicanas. . . . .	240
3.4. Formalidades necesarias para otorgar o suscribir títulos de crédito mediante representación. . . . .	240
3.5. Utilidad de la firma a ruego . . . . .	241

**UNIDAD 4. . . . . 243**

**La clasificación de los títulos de crédito**

4.1. Criterios clasificatorios de los títulos de crédito . . . . .	245
4.1.1. Por la ley que los rige. . . . .	245
4.1.1.1. Títulos nominados . . . . .	245
4.1.1.2. Títulos innominados . . . . .	246
4.1.2. Por la personalidad del emisor. . . . .	246

4.1.2.1. Títulos públicos . . . . .	246
4.1.2.2. Títulos privados . . . . .	247
4.1.3. Por del derecho incorporado o conferido en el título. . . . .	247
4.1.3.1. Títulos personales o corporativos. . . . .	247
4.1.3.2. Títulos obligacionales. . . . .	248
4.1.3.3. Títulos reales o representativos de mercancías. . . . .	248
4.1.4. Por su forma de creación . . . . .	248
4.1.4.1. Títulos singulares o individuales . . . . .	248
4.1.4.2. Títulos seriales o en masa. . . . .	249
4.1.5. Por su forma de circulación . . . . .	249
4.1.5.1. Títulos nominativos o directos . . . . .	249
4.1.5.2. Títulos a la orden . . . . .	250
4.1.5.3. Títulos al portador . . . . .	250
4.1.6. Por la substantividad del documento . . . . .	250
4.1.6.1. Títulos principales . . . . .	250
4.1.6.2. Títulos accesorios. . . . .	251
4.1.7. Por su eficacia procesal . . . . .	251
4.1.7.1. Títulos de eficacia procesal plena. . . . .	251
4.1.7.2. Títulos de eficacia procesal limitada o incompleta . . . . .	251
4.1.8. Por los efectos de la causa sobre la vida del título. . . . .	251
4.1.8.1. Títulos causales o concretos. . . . .	252
4.1.8.2. Títulos abstractos . . . . .	252
4.1.9. Por la función económica del título . . . . .	252
4.1.9.1. Títulos de inversión . . . . .	252
4.1.9.2. Títulos de especulación . . . . .	252
<b>UNIDAD 5 . . . . .</b>	<b>255</b>
<b>La circulación de los títulos de crédito</b>	
5.1. Clasificación de los títulos de crédito por su forma de circulación . . . . .	257
5.1.1. Títulos nominativos . . . . .	257
5.1.2. Títulos a la orden . . . . .	257
5.1.3. Títulos al portador . . . . .	257
5.2. Medios de transmisión de los títulos de crédito nominativos. . . . .	257
5.3. Transmisión de los títulos de crédito por medio del endoso . . . . .	258
5.3.1. Concepto de endoso . . . . .	258
5.3.2. Elementos personales. . . . .	259
5.3.3. Requisitos legales. . . . .	259
5.3.4. Endoso en blanco . . . . .	260
5.3.5. Endoso parcial y endoso condicionado . . . . .	261
5.3.6. Endoso posterior al vencimiento del título. . . . .	261
5.3.7. La cláusula no negociable en un título de crédito . . . . .	262
5.4. Clases de endoso. . . . .	262

5.4.1. Endoso en propiedad . . . . .	262
5.4.2. Endoso en garantía o en prenda . . . . .	263
5.4.2.1. Crítica respecto al carácter limitado del endoso en garantía . . . . .	263
5.4.3. Endoso en procuración o al cobro . . . . .	264
5.4.3.1. Semejanzas y diferencias entre el endoso en procuración y el mandato. . . . .	264
5.5. Modalidades del endoso . . . . .	265
5.5.1. Endoso en retorno . . . . .	265
5.5.2. Endoso sin responsabilidad . . . . .	265
5.5.3. Endoso judicial. . . . .	266
5.6. Transmisión de los títulos de crédito por medio de cesión ordinaria. . . . .	266
5.7. Diferencias entre la transmisión de títulos de crédito por medio de endoso y mediante cesión ordinaria. . . . .	267
5.8. Otras formas de transmisión de los títulos de crédito. . . . .	267
5.8.1. Transmisión por recibo . . . . .	267
5.8.2. Transmisión por relación . . . . .	268
<b>UNIDAD 6. . . . .</b>	<b>271</b>
<b>La reivindicación, cancelación y, en su caso, pago, reposición o restitución de un título de crédito extraviado o robado</b>	
Introducción . . . . .	273
6.1. Acción o procedimiento reivindicatorio de un título de crédito nominativo o a la orden . . . . .	273
6.1.1. Supuestos legales para promoverla . . . . .	274
6.1.2. Naturaleza de la acción o procedimiento reivindicatorio. . . . .	274
6.1.3. Sujetos con interés jurídico para promoverla. . . . .	274
6.1.4. Juez competente ante quien debe ejercitarse . . . . .	274
6.1.5. Extremos que deben acreditarse para su ejercicio . . . . .	274
6.1.6. Excepciones y defensas que pueden oponerse contra la acción reivindicatoria . . . . .	275
6.1.7. Sentencia definitiva que debe recaer al juicio o procedimiento reivindicatorio . . . . .	276
6.1.8. Medios de impugnación contra la sentencia definitiva . . . . .	276
6.2. La acción o procedimiento de cancelación de un título de crédito nominativo o a la orden . . . . .	276
6.2.1. Supuestos legales para promoverla . . . . .	277
6.2.2. Naturaleza de la acción o procedimiento. . . . .	277
6.2.3. Sujetos con interés jurídico para promoverla. . . . .	277
6.2.4. Juez competente ante quien debe ejercitarse . . . . .	277
6.2.5. Documentos y menciones que deben acompañarse al escrito inicial . . . . .	278

6.2.6. Resolución que debe recaer a la acción o procedimiento de cancelación del(os) título(s) de crédito . . . . .	278
6.2.7. Opciones que la ley otorga al reclamante cuando el decreto cancelatorio queda firme . . . . .	279
6.2.8. Oposición a la acción o procedimiento de cancelación y en su caso pago, reposición, o restitución de un título de crédito . . . . .	280
6.2.9. Casos especiales en relación a la acción o procedimiento de cancelación de un título de crédito . . . . .	281
<b>UNIDAD 7 . . . . .</b>	<b>285</b>
<b>El pago de los títulos de crédito</b>	
7.1. Concepto de pago cambiario . . . . .	287
7.2. Formas de pago cambiario . . . . .	288
7.3. Lugar y época en que debe hacerse el pago de los títulos de crédito . . . . .	288
7.4. Modalidades del pago en materia cambiaria . . . . .	288
7.4.1. Pago total y parcial de un título de crédito. . . . .	289
7.4.2. Moneda en que debe efectuarse el pago de un título de crédito. . . . .	289
7.4.3. Pago de un título de crédito mediante consignación . . . . .	290
7.4.4. Pago anticipado de un título de crédito . . . . .	290
7.4.5. Pago de un título de crédito por medio de un tercero . . . . .	290
7.4.6. Pago de una obligación cambiaria por conducto de coobligados . . . . .	291
7.5. Efectos de la falta de pago oportuno de un título de crédito . . . . .	291
<b>UNIDAD 8 . . . . .</b>	<b>293</b>
<b>El aval en los títulos de crédito</b>	
8.1. Concepto y función jurídica del aval . . . . .	295
8.2. Elementos personales . . . . .	295
8.3. Relaciones entre las partes . . . . .	296
8.4. Requisitos formales . . . . .	296
8.5. Diferencias entre el aval, la fianza y el obligado solidario. . . . .	297
8.6. Condiciones a las que debe sujetarse el ejercicio de la acción contra el avalista. . . . .	298
8.7. Situación jurídica que se presenta entre diversos avalistas . . . . .	299
8.8. Acción de repetición del avalista contra el avalado . . . . .	299
<b>UNIDAD 9 . . . . .</b>	<b>301</b>
<b>El protesto en los títulos de crédito</b>	
9.1. Concepto de protesto en los títulos de crédito . . . . .	303
9.2. Supuestos de aplicación del protesto . . . . .	303

9.2.1. Por falta de aceptación . . . . .	303
9.2.2. Por aceptación parcial . . . . .	304
9.2.3. Por falta de pago. . . . .	304
9.2.4. Por pago parcial . . . . .	304
9.3. Funcionarios públicos autorizados para levantar el protesto . . . . .	305
9.4. Formalidades y efectos legales del protesto . . . . .	305
9.4.1. Lugar y época de su levantamiento . . . . .	306
9.5. Aplicación de la cláusula “sin protesto”. . . . .	306
9.6. Efectos y consecuencias legales de no levantar oportunamente el protesto . . . . .	307
<b>UNIDAD 10. . . . .</b>	<b>309</b>
<b>La letra de cambio</b>	
10.1. Origen y desarrollo histórico . . . . .	311
10.2. Concepto y naturaleza jurídica. . . . .	313
10.2.1. Marco legal mexicano . . . . .	313
10.2.2. Elementos personales. . . . .	313
10.2.2.1. Elementos regulares . . . . .	313
10.2.2.2. Elementos accidentales. . . . .	315
10.3. Requisitos legales . . . . .	316
10.4. Emisión de la letra . . . . .	322
10.5. Aceptación de la letra. . . . .	322
10.6. Garantía de pago de la letra . . . . .	324
10.7. Transmisión de la letra . . . . .	324
10.8. Modalidades de vencimiento de la letra. . . . .	325
10.9. Pago de la letra . . . . .	326
10.10. Protesto de la letra . . . . .	327
10.11. Cláusulas D/a y D/p en la letra. . . . .	328
10.12. Ubicación de la letra dentro de las clasificaciones de los títulos de crédito . . . . .	329
10.13. Las aceptaciones como una modalidad de la letra . . . . .	330
10.14. Letra de cambio en moneda extranjera. . . . .	330
10.15. Unificación de la letra en el ámbito internacional . . . . .	331
10.16. Presente y futuro de la letra de cambio . . . . .	334
<b>UNIDAD 11. . . . .</b>	<b>337</b>
<b>El pagaré</b>	
11.1. Etimología y origen del pagaré. . . . .	339
11.2. Concepto y naturaleza jurídica. . . . .	339

11.3. Elementos personales . . . . .	340
11.3.1. Elementos regulares . . . . .	340
11.3.2. Elementos accidentales . . . . .	340
11.4. Requisitos legales . . . . .	341
11.5. Modalidades de vencimiento . . . . .	344
11.6. Ubicación del pagaré dentro de las clasificaciones de los títulos de crédito . . . . .	345
11.7. Modalidades de aplicación del pagaré . . . . .	346
11.7.1. Pagaré domiciliado. . . . .	346
11.7.2. Pagaré bancario . . . . .	346
11.7.3. Pagaré hipotecario . . . . .	346
11.7.4. Pagaré no negociable en ciertos contratos de crédito. . . . .	346
11.7.5. Pagaré internacional. . . . .	347
11.8. Semejanzas y diferencias entre el pagaré y la letra . . . . .	347
11.9. Importancia contemporánea del pagaré . . . . .	349
<b>UNIDAD 12. . . . .</b>	<b>351</b>
<b>El cheque</b>	
12.1. Concepto etimológico y jurídico del cheque . . . . .	353
12.2. Elementos personales . . . . .	353
12.2.1. Elementos personales regulares . . . . .	354
12.2.2. Elementos personales accidentales . . . . .	354
12.3. Presupuestos de emisión. . . . .	355
12.4. Requisitos legales. . . . .	355
12.4.1. Modelo de cheque común . . . . .	358
12.5. El aval. . . . .	358
12.6. La circulación. . . . .	358
12.7. Plazos legales de presentación a pago . . . . .	359
12.8. Presentación del cheque en cámara de compensación . . . . .	359
12.9. Sanción cambiaria por falta de pago oportuno . . . . .	360
12.10. Sanción penal por falta de pago oportuno . . . . .	360
12.11. Efectos de la falta de presentación oportuna a pago. . . . .	361
12.11.1. El protesto . . . . .	362
12.11.2. Revocabilidad. . . . .	362
12.11.3. Improcedencia de las acciones cambiarias. . . . .	362
12.11.4. Improcedencia de la acción penal correspondiente . . . . .	362
12.12. Formas especiales del cheque. . . . .	363
12.13. Prescripción de las acciones cambiarias derivadas del cheque . . . . .	369
12.14. Cheque internacional . . . . .	370
12.15. Diferencias con la letra de cambio . . . . .	370



**UNIDAD 13. . . . . 373****Las obligaciones como títulos de crédito**

13.1. Concepto y naturaleza jurídica . . . . .	375
13.2. Elementos personales regulares . . . . .	376
13.3. Elementos personales accidentales. . . . .	380
13.4. Requisitos para la emisión de obligaciones . . . . .	381
13.5. El proceso de nacimiento de las obligaciones . . . . .	383
13.6. Requisitos legales . . . . .	383
13.7. Clasificación de las obligaciones como títulos de crédito . . . . .	384
13.8. La amortización de las obligaciones. . . . .	385
13.9. Obligaciones convertibles en acciones. . . . .	386
13.10. Los cupones como títulos accesorios de las obligaciones . . . . .	387
13.11. Clasificación de los cupones . . . . .	387
13.12. Semejanzas y diferencias entre las obligaciones y las acciones como títulos de crédito . . . . .	388
13.13. Prescripción de las acciones judiciales para el cobro de los cupones y las obligaciones . . . . .	390

**UNIDAD 14. . . . . 393****El certificado de depósito y el bono de prenda**

14.1. Origen, concepto y naturaleza jurídica del certificado de depósito . . . . .	395
14.2. El contrato de depósito en almacenes generales de depósito, como presupuesto de emisión de los certificados de depósito . . . . .	396
14.3. Los almacenes generales de depósito como emisores exclusivos de los certificados de depósito y de sus bonos de prenda. . . . .	397
14.4. El bono de prenda como título accesorio de un certificado de depósito . . . . .	398
14.5. Elementos personales regulares que participan en la negociación de ambos títulos . . . . .	398
14.6. Elementos personales accidentales del certificado de depósito . . . . .	399
14.7. Derechos incorporados en los certificados de depósito y el bono de prenda . . . . .	400
14.8. Requisitos legales del certificado de depósito y el bono de prenda . . . . .	400
14.9. Efectos legales derivados de la falta de pago del bono de prenda . . . . .	403
14.10. Venta de las mercancías amparadas por el certificado de depósito mediante subasta pública y aplicación del importe obtenido. . . . .	403
14.11. Ubicación del certificado de depósito y del bono de prenda, dentro de las clasificaciones de los títulos de crédito. . . . .	405
14.12. Acciones judiciales por la falta de pago del certificado de depósito y el bono de prenda. . . . .	405

14.13. Caducidad y prescripción de la acción cambiaria derivada del certificado de depósito y del bono de prenda . . . . .	406
--	-----

**UNIDAD 15. . . . . 409**

**El conocimiento de embarque**

15.1. Antecedentes del conocimiento de embarque . . . . .	411
15.2. Concepto y naturaleza jurídica . . . . .	413
15.3. Elementos personales regulares y accidentales . . . . .	413
15.4. Contenido del título y requisitos legales . . . . .	414
15.5. Modalidades . . . . .	415
15.6. Semejanzas y diferencias con la carta de porte . . . . .	417
15.7. Su ubicación dentro de las clasificaciones de los títulos de crédito . . . . .	418
15.8. Prescripción de la acción cambiaria derivada del conocimiento de embarque . . . . .	419
15.9. Sumaria noticia sobre el régimen internacional del conocimiento de embarque . . . . .	419

**UNIDAD 16. . . . . 423**

**Los certificados de participación**

16.1. El fideicomiso como presupuesto de emisión de los certificados de participación . . . . .	425
16.2. Requisitos legales para la emisión de los certificados de participación . . . . .	426
16.3. Concepto y naturaleza jurídica . . . . .	427
16.4. Elementos personales regulares y accidentales . . . . .	428
16.5. Requisitos legales de los certificados de participación . . . . .	430
16.6. Clases o modalidades de los certificados de participación . . . . .	430
16.7. Derechos y obligaciones derivados de los certificados de participación . . . . .	432
16.8. Acciones judiciales para el cobro de los derechos que incorporan los certificados de participación y sus cupones . . . . .	433
16.9. Prescripción de las acciones derivadas de los certificados y sus cupones . . . . .	433

**UNIDAD 17. . . . . 435**

**Títulos de crédito bancarios**

17.1. Relación de los títulos de crédito bancarios . . . . .	437
17.2. Evolución legislativa del servicio público de banca y crédito . . . . .	437
17.3. Certificados de Aportación Patrimonial (CAPS) . . . . .	438
17.3.1. Clases o modalidades de los CAPS . . . . .	439

17.3.2. Restricciones aplicables a la adquisición y negociación de los CAPS . . . . .	439
17.3.3. Derechos derivados de la adquisición y negociación de los CAPS . . . . .	439
17.4. Breve referencia al concepto, emisión, requisitos legales, clasificación y negociación de las acciones representativas de capital social de las sociedades anónimas . . . . .	440
17.4.1. Concepto de acción societaria . . . . .	441
17.4.2. Disposiciones que regulan a las acciones de las sociedades anónimas bancarias en la LIC y en la LGSM . . . . .	444
17.4.3. Derechos que otorgan a sus tenedores las distintas series de acciones emitidas por las Instituciones de Crédito integrantes de la Banca Múltiple . . . . .	444
17.4.4. Restricciones en cuanto a la adquisición y negociación de las acciones de Instituciones Bancarias. . . . .	445
17.5. Certificados de depósito bancario de dinero a plazo . . . . .	445
17.5.1. Concepto y naturaleza jurídica. . . . .	445
17.5.2. Requisitos legales. . . . .	445
17.5.3. Derechos derivados de la adquisición de los certificados de depósito bancario de dinero a plazo . . . . .	446
17.5.4. Carácter ejecutivo. . . . .	446
17.6. Bonos bancarios y sus cupones . . . . .	446
17.6.1. Concepto y naturaleza jurídica. . . . .	446
17.6.2. Requisitos legales de los bonos bancarios . . . . .	447
17.6.3. Derechos derivados de la adquisición de los bonos bancarios. . . . .	447
17.6.4. Carácter ejecutivo del título . . . . .	448
17.6.5. Requisitos para la emisión en serie . . . . .	448
17.6.6. Amortización de los bonos bancarios . . . . .	448
17.6.7. Autoridades que participan en la emisión, adquisición y negociación de los bonos bancarios . . . . .	448
17.7. Obligaciones subordinadas y sus cupones . . . . .	449
17.7.1. Concepto y naturaleza jurídica. . . . .	449
17.7.2. Derechos derivados de la adquisición de obligaciones subordinadas. . . . .	449
17.7.3. Requisitos para su emisión en serie . . . . .	450
17.7.4. El representante común de tenedores de obligaciones subordinadas. . . . .	450
17.7.5. Amortización de las obligaciones subordinadas . . . . .	450
17.7.6. Autoridades que participan en la emisión, adquisición y negociación de las obligaciones subordinadas . . . . .	451
17.7.7. Inversión de pasivos captados a través de la colocación de obligaciones subordinadas. . . . .	451

**UNIDAD 18. . . . . 453**

**Los valores gubernamentales en México**

18.1. Tipos de valores gubernamentales . . . . . 455

18.2. Concepto y justificación de la desmaterialización de los valores gubernamentales por causa de utilidad pública . . . . . 455

18.3. Antecedentes legislativos de los CETES . . . . . 456

    18.3.1. Decretos del Congreso de la Unión que han autorizado la emisión de CETES . . . . . 457

18.4. Concepto y naturaleza jurídica de los Certificados de la Tesorería de la Federación . . . . . 457

    18.4.1. Concepto . . . . . 457

    18.4.2. Naturaleza jurídica . . . . . 457

18.5. Marco Jurídico de los valores gubernamentales. . . . . 458

    18.5.1. Adecuación de la teoría general de los títulos de crédito aplicable a los CETES . . . . . 459

18.6. Elementos personales regulares de los CETES . . . . . 459

18.7. Características y formas de circulación de los CETES . . . . . 460

18.8. Ubicación de los CETES dentro de la clasificación de los títulos de crédito. . . . . 461

18.9. Emisión y negociación de los CETES . . . . . 462

    18.9.1. Proceso de subasta . . . . . 464

18.10. Otros valores gubernamentales. . . . . 465

    18.10.1. Bonos de desarrollo del gobierno federal (BONOS). . . . . 465

    18.10.2. Bonos de desarrollo del gobierno federal (BONDES). . . . . 466

    18.10.3. Bonos de desarrollo del gobierno federal en unidades de inversión (UDIBONOS) . . . . . 466

    18.10.4. Bonos de protección al ahorro (BPAS) . . . . . 466

**UNIDAD 19. . . . . 469**

**Acciones procesales derivadas de los títulos de crédito**

19.1. Clases de acciones procesales derivadas de los títulos de crédito . . . . . 471

19.2. Acción cambiaria . . . . . 471

19.3. Ejecutividad de la acción cambiaria. . . . . 472

19.4. Supuestos legales para el ejercicio de la acción cambiaria . . . . . 473

19.5. Prestaciones exigibles mediante el ejercicio de la acción cambiaria . . . . . 473

19.6. Clases o modalidades de la acción cambiaria. . . . . 474

    19.6.1. Acción cambiaria directa . . . . . 474

        19.6.1.1. Titulares de la acción cambiaria directa . . . . . 475

19.6.1.2. Obligados contra quienes se ejercita . . . . .	475
19.6.2. Acción cambiaria de regreso . . . . .	475
19.6.2.1. Titulares de la acción cambiaria de regreso . . . . .	476
19.6.2.2. Obligados contra quienes se ejercita . . . . .	476
19.6.3. Acción cambiaria de repetición . . . . .	476
19.6.3.1. Titulares de la acción cambiaria de repetición . . . . .	476
19.6.3.2. Obligados contra quienes se ejercita . . . . .	477
19.7. Diferencias entre la acción cambiaria directa, de regreso y de repetición	477
19.7.1. Por la calidad del sujeto pasivo . . . . .	477
19.7.2. Por las condiciones de acción . . . . .	477
19.7.3. Por la caducidad a que está constreñida o no la acción . . . . .	478
19.8. Caducidad y prescripción de la acción cambiaria . . . . .	478
19.9. Plazos legales de prescripción a que está sujeta la acción cambiaria. . . . .	479
19.10. Acciones procesales ordinarias derivadas de los títulos de crédito . . . . .	480
19.10.1. Acción causal . . . . .	480
19.10.2. Acción de enriquecimiento ilícito . . . . .	481
19.10.3. Plazo legal de prescripción de las acciones causal y de enriquecimiento ilícito . . . . .	481

## UNIDAD 20 . . . . . 483

### **Excepciones y defensas oponibles contra las acciones derivadas de los títulos de crédito**

20.1. Significado etimológico de excepción . . . . .	485
20.2. Concepto de excepción en general . . . . .	485
20.3. Concepto de excepción cambiaria . . . . .	486
20.3.1. Origen y desarrollo. . . . .	486
20.3.2. Las excepciones cambiarias en la legislación mexicana . . . . .	487
20.3.3. Diferencia entre excepciones propias, y excepciones impropias o defensas. . . . .	487
20.3.4. Excepciones perentorias y dilatorias . . . . .	489
20.4. Somero análisis de las excepciones establecidas en el artículo 1403 fracciones I a IX del Código de Comercio . . . . .	490
20.5. Análisis de las excepciones y defensas contenidas en el artículo 8 LGTOC. . . . .	491
FUENTES REFERENCIADAS . . . . .	511

**TÍTULOS Y OPERACIONES DE CRÉDITO, VOL. 2**

PRESENTACIÓN DEL DR. ENRIQUE GRAUE WIECHERS. . . . . 521  
 PRÓLOGO DEL DR. RAÚL CONTRERAS BUSTAMANTE . . . . . 523

**UNIDAD 21. . . . . 525**

**Operaciones de Crédito (Contratos) y Bancarias**

21.1. Concepto jurídico de operación de crédito. . . . . 527  
 21.2. Operación de crédito en sentido genérico. . . . . 527  
 21.3. Operación de crédito en sentido estricto . . . . . 528  
 21.4. La función bancaria . . . . . 529  
 21.5. Concepto de operación bancaria. Diferentes clases . . . . . 529  
     21.5.1. Operaciones activas . . . . . 530  
     21.5.2. Operaciones pasivas. . . . . 530  
     21.5.3. Operaciones neutras . . . . . 530  
 21.6. Diferencias entre operación de crédito y operación bancaria. . . . . 530

**UNIDAD 22. . . . . 533**

**Depósito Mercantil**

22.1. Concepto de depósito . . . . . 535  
 22.2. Distinción entre depósito civil y mercantil. . . . . 536  
 22.3. Depósito mercantil de carácter regular e irregular . . . . . 536  
 22.4. Depósito bancario de dinero. . . . . 537  
     22.4.1. Depósito bancario regular de dinero . . . . . 537  
     22.4.2. Depósito bancario irregular de dinero en cuenta de cheques,  
         de ahorro y de inversión en cuenta corriente . . . . . 538  
 22.5. Depósito bancario de títulos de crédito . . . . . 539  
     22.5.1. Depósito simple . . . . . 539  
     22.5.2. Depósito en administración . . . . . 540  
 22.6. Depósito de mercancías en almacenes generales de depósito . . . . . 540  
     22.6.1. Naturaleza jurídica de los almacenes generales de depósito . . . . . 541  
     22.6.2. Depósito de bienes o mercancías individualmente designados . . . . . 542  
     22.6.3. Depósito de bienes o mercancías genéricamente designados . . . . . 542  
     22.6.4. Depósito de bienes o mercancías en tránsito . . . . . 543  
 22.7. Obligaciones y derechos de los almacenes generales de depósito  
     y de las personas depositantes . . . . . 543  
 22.8. Reivindicación, embargo y gravámenes sobre las mercancías  
     o bienes depositados. . . . . 546  
 22.9. Término de duración del contrato. . . . . 546

**UNIDAD 23. . . . . 549****Descuento**

23.1. Concepto y naturaleza jurídica del descuento . . . . .	551
23.2. Elementos personales . . . . .	552
23.3. Materia u objeto . . . . .	552
23.4. Clases o modalidades . . . . .	553
23.5. Diferencias entre el descuento de títulos de crédito y el descuento de crédito en libros . . . . .	554
23.6. Redescuento . . . . .	555
23.7. Relación que guarda el descuento con la operación de factoraje o <i>factoring</i> . . . . .	555

**UNIDAD 24. . . . . 557****Apertura de crédito**

24.1. Concepto y naturaleza jurídica . . . . .	559
24.2. Elementos personales, obligaciones y derechos de las partes . . . . .	561
24.3. Clases o modalidades . . . . .	565
24.3.1. Por su objeto: de dinero o de firma . . . . .	565
24.3.2. Por su forma de disposición: simple o en cuenta corriente . . . . .	565
24.3.3. Por la garantía: con o sin garantía . . . . .	566
24.3.4. Por su destino: libre o especial. . . . .	566
24.3.5. Límites del crédito concedido . . . . .	567
24.4. Garantías. . . . .	567
24.5. Terminación del contrato y extinción del crédito. . . . .	567
24.6. Ubicación de la apertura de crédito dentro de la clasificación de los contratos. . . . .	568
24.7. La apertura de crédito en cuenta corriente, como presupuesto para la expedición de tarjetas de crédito. . . . .	569

**UNIDAD 25. . . . . 571****Tarjeta de crédito**

25.1. Antecedentes. . . . .	573
25.2. Concepto y naturaleza jurídica. . . . .	574
25.3. Mecanismos de operación . . . . .	574
25.4. Clasificación. . . . .	579
25.4.1. Tarjetas de crédito directas. . . . .	579
25.4.2. Tarjetas de crédito indirectas . . . . .	579
25.5. Tarjeta de crédito bancaria como instrumento de disposición de un fideicomiso de inversión. . . . .	580

25.6. Tarjeta de disposición de un contrato de depósito bancario de dinero en cuenta corriente . . . . .	580
25.7. Marco jurídico aplicable a la operación de la tarjeta de crédito . . . . .	580
25.8. Tarjetas de uso semejante a las de crédito . . . . .	581

**UNIDAD 26. . . . . 585**

**Crédito Documentario y Carta de Crédito**

26.1. Antecedentes . . . . .	587
26.2. Unificación internacional de la normatividad bancaria aplicable al crédito documentario . . . . .	588
26.3. Concepto y clases . . . . .	590
26.3.1. Concepto . . . . .	590
26.3.2. Clases . . . . .	591
26.3.2.1. Crédito simple . . . . .	591
26.3.2.2. Crédito revocable . . . . .	593
26.3.2.3. Crédito irrevocable . . . . .	594
26.3.2.4. Crédito confirmado . . . . .	594
26.4. Obligaciones de las partes . . . . .	595
26.4.1. Del acreditado . . . . .	595
26.4.2. Del acreditante . . . . .	596
26.4.3. Del beneficiario . . . . .	596
26.4.4. Del confirmante . . . . .	596
26.5. Término de vigencia . . . . .	597

**UNIDAD 27. . . . . 599**

**Cuenta corriente**

27.1. Antecedentes . . . . .	601
27.2. Concepto y naturaleza jurídica . . . . .	601
27.3. Elementos personales . . . . .	602
27.4. Elementos objetivos . . . . .	602
27.5. Distinción con otras operaciones semejantes . . . . .	603
27.6. Indivisibilidad de la cuenta . . . . .	603
27.7. Inembargabilidad de los créditos . . . . .	604
27.8. Clausura, terminación y sucesión de la cuenta . . . . .	604
27.9. Prescripción de las acciones derivadas del contrato . . . . .	605

**UNIDAD 28. . . . . 607**

**Los Créditos de Habilitación o Avío y los Refaccionarios**

28.1. Antecedentes de ambos créditos . . . . .	609
--	-----



28.2. Concepto y naturaleza jurídica de ambos créditos . . . . .	609
28.3. Elementos personales que intervienen en ambos créditos . . . . .	610
28.4. Diferencias entre avío y refacción . . . . .	611
28.5. Garantías naturales, adicionales y colaterales . . . . .	612
28.6. Formalidades en ambos créditos . . . . .	614
28.7. Vigilancia en la inversión de ambos créditos . . . . .	614
28.8. Prelación en el pago de ambos créditos respecto de otros . . . . .	615
28.9. Tratamiento singular en la práctica bancaria . . . . .	615

**UNIDAD 29. . . . . 619**

**Cartas Órdenes de Crédito**

29.1. Antecedentes . . . . .	621
29.2. Concepto y naturaleza jurídica . . . . .	621
29.3. Elementos personales . . . . .	623
29.4. Derechos y obligaciones que se derivan de las cartas órdenes de crédito . . . . .	623
29.5. Término de vigencia y cancelación . . . . .	623

**UNIDAD 30. . . . . 625**

**Servicio de las Cajas de Seguridad**

30.1. Antecedentes . . . . .	627
30.2. Concepto y naturaleza jurídica . . . . .	628
30.3. Descripción de la operación . . . . .	628
30.4. Obligaciones y derechos de las partes . . . . .	629
30.5. Término del contrato . . . . .	632
30.6. Muerte del usuario . . . . .	633
30.7. Embargo del contenido de la caja por orden judicial . . . . .	633
30.8. Problemática derivada del desconocimiento del contenido de las cajas . . . . .	634
30.9. Requisitos para la apertura, desocupación y custodia de los bienes extraídos por la institución de crédito . . . . .	634

**UNIDAD 31. . . . . 637**

**Fideicomiso**

31.1. Significado etimológico . . . . .	639
31.2. Antecedentes . . . . .	639
31.3. Concepto y naturaleza jurídica . . . . .	640
31.4. Marco jurídico . . . . .	642
31.5. Elementos personales: obligaciones, responsabilidades y derechos . . . . .	644
31.6. Patrimonio fideicomitado . . . . .	649

## ÍNDICE

31.7. Clases de fideicomiso . . . . .	650
31.8. Nulidad del fideicomiso por fraude a terceros . . . . .	653
31.9. Fideicomisos prohibidos. . . . .	654
31.10. Ejecución del fideicomiso . . . . .	654
31.11. Extinción del fideicomiso. . . . .	655
31.12. Particularidades del fideicomiso público . . . . .	656
31.13. Excepción para el caso de que una institución fiduciaria sea fideicomisaria . . . . .	661
31.14. Aspecto fiscal del fideicomiso . . . . .	662
<b>UNIDAD 32. . . . .</b>	<b>665</b>
<b>Factoraje Financiero</b>	
32.1. Antecedentes. . . . .	667
32.2. Concepto y naturaleza jurídica . . . . .	668
32.3. Objeto o materia del factoraje . . . . .	669
32.4. Marco jurídico . . . . .	670
32.5. Elementos personales . . . . .	670
32.5.1. Factorante . . . . .	670
32.5.2. Factorado . . . . .	671
32.5.3. Deudor . . . . .	671
32.6. Obligaciones y derechos de las partes . . . . .	671
32.7. Ubicación del factoraje dentro de las clasificaciones de los contratos. . . . .	673
FUENTES REFERENCIADAS. . . . .	677