



Decreto por el que se Reforman, Adicionan y Derogan Diversas Disposiciones de la ley del Mercado de Valores y de la Ley de Fondos de Inversión.

Estimados Clientes y Amigos:

El propósito de esta nota es informarles sobre el decreto publicado el 28 de diciembre de 2023 en el Diario Oficial de la Federación, que reforma, adiciona y deroga diversas disposiciones de la Ley del Mercado de Valores y la Ley de Fondos de Inversión. Esta reforma introduce procedimientos de inscripción simplificada y regula ofertas públicas.

Publicación y Contenido Actual

La reforma incluye la creación de categorías como 'Emisora Simplificada' e 'Inscripción Simplificada', facilitando el acceso al mercado de valores para nuevas emisoras. Se modifica el proceso de registro de valores, eliminando la necesidad de autorización previa por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y exceptuando ciertas disposiciones como los Artículos 87, 88 y 89 de la Ley del Mercado de Valores ("LMV"). Esto representa un avance significativo hacia un mercado bursátil más accesible y eficiente.

Las reformas ofrecen a las pequeñas y medianas empresas mayores oportunidades de acceso al financiamiento a través del mercado de valores. También se establecen regulaciones específicas para las emisoras simplificadas, facilitando su participación en el mercado bursátil y promoviendo una mayor inclusión financiera.

Decree Amending, Adding, and Repealing Various Provisions of the Securities Market Law and the Investment Funds Law

Dear Clients and Friends:

The purpose of this note is to inform you about the decree published on December 28th, 2023, in the Federal Official Gazette, which amends, adds and repeals various provisions of the Securities Market Law and the Investment Funds Law. This reform introduces simplified registration procedures and regulates public offerings.

Publication and Current Content

The reform includes the creation of categories such as 'Simplified Issuer' and 'Simplified Registration,' facilitating access to the securities market for new issuers. The process of registering securities is modified, eliminating the need for prior authorization by the National Banking and Securities Commission ("CNBV" for its Spanish acronym) and exempting certain provisions such as Articles 87, 88, and 89 of the Securities Market Law ("LMV" for its Spanish acronym). This represents a significant step towards a more accessible and efficient stock market.

The reforms provide small and medium-sized enterprises with greater opportunities for accessing financing through the securities market. Specific regulations are also established for simplified issuers, facilitating their participation in the stock market and promoting greater financial inclusion.

Emisoras Simplificadas

La reforma introduce la categoría de Emisoras Simplificadas, destinada a simplificar el acceso al mercado de valores para ciertas corporaciones. Esta categoría está orientada a entidades distintas a las clasificadas previamente como emisoras bajo la LMV, incluyendo instituciones de fideicomiso cuando actúan en esta capacidad. Las Emisoras Simplificadas podrán mantener una inscripción simplificada de sus valores en el Registro Nacional de Valores (RNV), de acuerdo con las disposiciones generales emitidas por la CNBV. Esta categoría busca facilitar el proceso para nuevos participantes del mercado, reduciendo las barreras regulatorias para empresas más pequeñas.

Sociedades Anónimas Bursátiles ("SABs") y a las Sociedades Anónimas Promotoras de Inversión Bursátils ("SAPIBs")

La reciente reforma legislativa transforma significativamente el panorama para las SABs y SAPIBs, flexibilizando las normas de emisión de acciones y ampliando las posibilidades de inversión. Ahora, estas entidades pueden emitir una variedad más amplia de acciones, incluyendo aquellas con derechos de voto limitados y otras restricciones. Además, la reforma facilita las ofertas de acciones a inversores institucionales y calificados, proporcionando una mayor agilidad y eficiencia en el mercado de valores. Estos cambios, impulsados por la CNBV, abren nuevas vías para la diversificación y el crecimiento en el sector financiero de México.

Equidad de Género y Desarrollo Sustentable

La reforma también incluye disposiciones para fortalecer la equidad de género y el desarrollo sostenible entre las sociedades anónimas bursátiles y otros participantes del mercado, marcando un paso importante hacia prácticas de negocio más responsables y conscientes socialmente.

Simplified Issuers

The reform introduces the category of Simplified Issuers, aimed at streamlining access to the securities market for certain corporations. This category is tailored for entities distinct from those previously classified as issuers under the LMV, including trust institutions when acting in this capacity. Simplified Issuers may maintain simplified registration of their securities in the National Securities Registry (RNV for its Spanish acronym) following the general provisions issued by the CNBV. This category aims to facilitate the process for new market participants by reducing regulatory barriers for smaller companies.

Publicly Traded Stock Corporations (Sociedades Anónimas Bursátiles, "SABs") and Stock Investment Promotion Corporations (Sociedades Anónimas Promotoras de Inversión Bursátils, "SAPIBs")

The recent legislative reform significantly transforms the landscape for SABs and SAPIBs, relaxing the rules for issuing shares and expanding investment opportunities. Now, these entities can issue a wider variety of shares, including those with limited voting rights and other restrictions. Furthermore, the reform simplifies the process of offering shares to institutional and qualified investors, providing greater agility and efficiency in the stock market. These changes, driven by the CNBV, open new paths for diversification and growth in Mexico's financial sector.

Gender Equality and Sustainable Development

The reform also includes provisions to strengthen gender equality and sustainable development among publicly traded corporations and other market participants, marking a significant step towards more socially responsible and conscientious business practices.

Las modificaciones entrarán en vigor inmediatamente, marcando un cambio significativo en la dinámica del mercado de valores y ofreciendo nuevas oportunidades para la diversificación y crecimiento en el sector financiero de México.

Ley de Fondos de Inversión

La reforma a la Ley de Fondos de Inversión incluye cambios significativos que facilitan la inscripción y manejo de fondos, buscando promover una mayor inclusión en el mercado financiero. Se simplifican los procesos para la inscripción y actualización de fondos, permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de los mismos. Estos cambios representan un paso importante hacia la modernización del sistema financiero, ofreciendo nuevas oportunidades de inversión y fomentando una mayor participación de diversas entidades en el mercado de fondos de inversión en México.

Autores



Gerardo Gallego

Partner / Socio

Real Estate & Hospitality / Inmobiliario y Hospitalidad
Corporate & Commercial / Corporativo y Mercantil
[✉ ggalego@ibarrapg.com](mailto:ggallego@ibarrapg.com)



Patrick Stockdale

Associate / Asociado

Banking & Finance / Bancario y Financiero
Mergers & Acquisitions / Fusiones y Adquisiciones
[✉ pstockdale@ibarrapg.com](mailto:pstockdale@ibarrapg.com)



Jorge Cobos

Associate / Asociado

Corporate & Commercial / Corporativo y Mercantil
[✉ jcobos@ibarrapg.com](mailto:jcobos@ibarrapg.com)

The modifications will come into effect immediately, marking a significant change in the dynamics of the securities market and offering new opportunities for diversification and growth in Mexico's financial sector.

Investment Funds Law

The reform of the Investment Funds Law introduces significant changes that ease the registration and management of funds, aiming to promote greater inclusion in the financial market. Processes for fund registration and updates are streamlined, allowing greater flexibility in their management. These changes mark a significant step towards modernizing the financial system, offering new investment opportunities, and fostering increased participation of diverse entities in Mexico's investment fund market.

Authors



Alejandra Gutiérrez

Partner / Socia

Real Estate & Hospitality / Inmobiliario y Hospitalidad
Corporate & Commercial / Corporativo y Mercantil
[✉ agutierrez@ibarrapg.com](mailto:agutierrez@ibarrapg.com)



Gissela Zentella

Associate / Asociado

Mergers & Acquisitions / Fusiones y Adquisiciones
Finance & Capital Markets / Derecho Financiero & Mercado de Capitales
[✉ gzentella@ibarrapg.com](mailto:gzentella@ibarrapg.com)



José Mejía

Associate / Asociado

Real Estate & Hospitality / Inmobiliario y Hospitalidad
Corporate & Commercial / Corporativo y Mercantil
[✉ jmejia@ibarrapg.com](mailto:jmejia@ibarrapg.com)

