

Nuevo Esquema De Inscripción Simplificada: Más Agilidad Para Emisoras Y Nuevos Vehículos De Inversión

Category: Legal Alerts

written by Adrián Trejo Santiago | February 13, 2025

El pasado 21 de enero de 2025 se publicaron en el Diario Oficial de la Federación las disposiciones secundarias que regulan la inscripción simplificada de valores, un nuevo mecanismo derivado de la reforma a la Ley del Mercado de Valores del 28 de diciembre de 2023.

Este nuevo esquema representa una alternativa atractiva para empresas que buscan financiamiento ágil en el mercado de valores y para inversionistas interesados en diversificar su portafolio con nuevos vehículos de inversión.

Aspectos claves:

¿Qué es la inscripción simplificada?

- Un proceso ágil que permite a las empresas emitir valores con menos requisitos
- Aplica a acciones, instrumentos de deuda, valores respaldados por activos e instrumentos estructurados.

Tipos de emisoras simplificadas y montos máximos

- Nivel I: Hasta 75 millones de UDIs¹ por emisión y 900 millones de UDIs² anuales (solo deuda).
- Nivel II: Hasta 1,250 millones de UDIs³ por emisión y acumulados anuales (deuda y valores respaldados por activos).
- Acciones: Capital social de hasta 1,250 millones de UDIs⁴ anuales.

Principales requisitos

- Entidades con al menos 2 años de operación y generación de ingresos.
- Estados financieros auditados y presentación de reportes trimestrales.
- Calificación crediticia obligatoria para emisiones de Nivel II y valores respaldados por activos.

¿Quién puede participar?

Inversionistas institucionales y calificados, es decir, aquellos con inversiones superiores a 1.5 millones de UDIs⁵ o ingresos anuales de 500,000 UDIs⁶.

Supervisión y transparencia:

- Reglas específicas para información financiera periódica y eventos relevantes.
- Flexibilización de costos regulatorios para incentivar la participación.
- Supervisión de cumplimiento por parte de Bolsas de Valores y CNBV.

Beneficios clave

- Menos requisitos administrativos y legales que las emisiones tradicionales.
- Inscripción en solo 2 días hábiles, previa opinión favorable de la
- En ciertos casos, no se requiere oferta pública (fusiones o escisiones).
- Acceso restringido a inversionistas institucionales, lo que contribuye a la estabilidad en la demanda.

Para más información, favor de contactar al área de mercado de capitales de **Nader, Hayaux & Goebel**.

¹Aproximadamente \$625 millones de pesos.

²Aproximadamente \$7,525 millones de pesos.

³Aproximadamente \$10,455 millones de pesos.

⁴Aproximadamente \$10,455 millones de pesos.

⁵Aproximadamente \$12.5 millones de pesos.

⁶Aproximadamente \$4.1 millones de pesos.

New Simplified Registration Framework: Greater Agility For Issuers And New Investment Vehicles

On January 21, 2025 the secondary provisions regulating the simplified registration of securities were published in the Official Gazette of the Federation. This new mechanism stems from the reform of the Securities Market Law on December 28, 2023.

This framework offers an attractive alternative for companies seeking swift financing in the capital markets and for investors interested in diversifying their portfolios with new investment vehicles.

Key Aspects:

What is Simplified Registration?

- A streamlined process that allows companies to issue securities with fewer regulatory requirements.
- Applies to stocks, debt instruments, asset-backed securities, and structured instruments.

Types of Simplified Issuers and Maximum Amounts

- Level I: Up to 75 million UDIs¹ per issuance and 900 million UDIs² annually (debt only).
- Level II: Up to 1,250 million UDIs³ per issuance and annually (debt and asset-backed securities).
- Stocks: Share capital of up to 1,250 million UDIs⁴ annually.

Main Requirements

- Entities must have at least 2 years of operations and revenue generation.
- Audited financial statements and submission of quarterly reports.
- Mandatory credit rating for Level II issuances and asset-backed securities.

Who Can Participate?

Institutional and qualified investors, meaning those with investments exceeding 1.5

million UDIs⁵ or annual income of 500,000 UDIs⁶.

Supervision and Transparency:

- Specific rules for periodic financial reporting and material events.
- Reduced regulatory costs to encourage participation.
- Compliance oversight by Stock Exchanges and the CNBV (National Banking and Securities Commission).

Key Benefits

- Fewer administrative and legal requirements compared to traditional issuances.
- Registration in just 2 business days, subject to the Stock Exchange's favorable opinion.
- In certain cases, no public offering required (e.g., mergers or spin-offs).
- Restricted access to institutional investors, contributing to demand stability.

For more information, please contact the Capital Markets team at **Nader. Hayaux & Goebel**.

¹Approximately MXN 625 million

²Approximately MXN 7,525 million

³Approximately MXN 10,455 million

⁴Approximately MXN 10,455 million

⁵Approximately MXN 12.5 million

⁶Approximately MXN 4.1 million