

REFORMA FINANCIERA	FINANCIAL REFORM
<p data-bbox="224 527 358 554">Enero 2014</p> <p data-bbox="224 600 773 842">El 10 de enero de 2014, fue publicada en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la reforma financiera que, además de las modificaciones a treinta y cuatro ordenamientos legales en materia financiera, implicó expedir una nueva Ley para Regular a las Agrupaciones Financieras.</p> <p data-bbox="224 888 773 1161">El objetivo principal de esta reforma es incentivar el crédito y las inversiones por parte de las entidades financieras con la finalidad de lograr un mayor desarrollo económico y financiero para el país, mientras que se fortalecen las autoridades reguladoras y se perfeccionan los medios legales de cobranza.</p> <p data-bbox="224 1207 773 1270">Los principales aspectos de la reforma financiera son:</p> <p data-bbox="224 1316 773 1379">1. <u>El fortalecimiento a las autoridades reguladoras</u></p> <p data-bbox="224 1425 773 1869">Se fortalecen e incrementan las facultades de las autoridades reguladoras del sistema financiero mexicano para permitirles canalizar los recursos por parte de las instituciones financieras al otorgamiento de crédito e inversiones, como ejemplo de lo anterior, podemos mencionar que ahora la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros “CONDUSEF” podrá iniciar acciones colectivas en contra de las entidades financieras por actos que vulneren los intereses de los usuarios de los servicios</p>	<p data-bbox="799 527 956 554">January 2014</p> <p data-bbox="799 600 1347 842">On January 10, 2014, it was published in the Federal Official Gazette (“DOF” by its acronym in Spanish) the financial reform, and, in addition to the modifications to thirty four regulations in financial matters, the Law to Regulate Financial Groups was implied to be issued.</p> <p data-bbox="799 888 1347 1129">The main objective of this reform is to encourage credits and investments from financial institutions in order to achieve greater economic and financial development for the country while strengthening the regulatory authorities and perfecting the legal means for collection.</p> <p data-bbox="799 1207 1347 1270">The main aspects from the financial reform are:</p> <p data-bbox="799 1316 1347 1379">1. <u>The strengthening of the regulatory authorities</u></p> <p data-bbox="799 1425 1347 1837">The reform strengthens and increases the powers of the regulatory authorities of the Mexican financial system in order to enable the resources by financial institutions to extend credit and investments, as an example, we can mention that now the National Commission for the Protection and Defense of Users of Financial Services (“CONDUSEF” by its acronym in Spanish) can bring collective actions against financial institutions for acts that violate the interests of users of financial services.</p>

financieros.

2. Otorgamiento de facultades adicionales a CONDUSEF

Dentro de las facultades otorgadas a la CONDUSEF cabe destacar las siguientes:

- Ordenar la modificación de los contratos de adhesión utilizados por las entidades financieras con sus usuarios cuando considere que dichos contratos contengan cláusulas abusivas.
- Emitir dictámenes que se consideran título ejecutivo no negociable en contra de las entidades financieras, cuando en dichos dictámenes se consigne una obligación contractual incumplida, cierta, exigible y líquida a favor del usuario.
- Iniciar acciones colectivas en contra de las entidades financieras por actos que vulneren los intereses de los usuarios de los servicios financieros.

3. Se establece un nuevo marco regulatorio para las SOFOM.

Se pretende que todas las sociedades financieras de objeto múltiple (“SOFOM”) se encuentren más reguladas por la CONDUSEF a fin de que ésta tenga una participación más activa en el sector y por lo tanto se establece que solamente se considerarán Sofomes a aquellas sociedades que cuenten con un registro vigente ante la CONDUSEF.

Asimismo, una SOFOM deberá considerarse como una entidad regulada y por lo tanto tendrán que cumplir con regulación adicional.

2. Granting additional powers to CONDUSEF

Among the powers granted to the CONDUSEF, the following are included:

- To order the modification of adhesion contracts used by financial institutions with their users when it considers that such contracts contain abusive terms.
- To issue reports that are considered non-negotiable and enforceable against the financial institutions, when such reports state that a certain, liquid and exigible contractual obligation is established on the users benefit.
- To start class actions against financial institutions for acts that violate the interests of users of financial services.

3. A new regulatory framework is established for “SOFOM”.

It is intended that all multiple purpose financial corporations (“SOFOM” for their acronym in Spanish), become more regulated by CONDUSEF so that it has a more active participation in the sector and therefore it is established that only those companies who have a current registration with the CONDUSEF will be considered Sofom’s.

In addition SOFOM’s should be considered as a regulated entity and therefore they must comply with additional regulations.

4. Fortalecimiento de la banca de desarrollo

Uno de los principales fines de la reforma es adaptar el marco jurídico contenido en la Ley de Instituciones de Crédito a las instituciones de banca de desarrollo, lo anterior con la finalidad de facilitar el acceso al crédito y los servicios financieros a las personas físicas y morales.

Asimismo, la reforma prevé que las instituciones de banca de desarrollo puedan realizar funciones de banca social, mediante la creación de programas y productos destinados a la atención de sectores prioritarios y estratégicos de la economía nacional, con el objetivo de prestarles servicios, así como ofrecerles productos, asistencia técnica y capacitación, lo que generalmente no es objeto de la banca comercial.

5. Garantías mercantiles

Se reforma el Código de Comercio y La Ley Orgánica del Poder Judicial de la Federación con el objetivo de mejorar las condiciones de competencia y las posibilidades de ejecutar y cobrar créditos a efecto de disminuir el riesgo en el otorgamiento del crédito y, por estas vías, lograr créditos más baratos.

Lo que se pretende con estas reformas, entre otras cuestiones es:

- Reducir los tiempos para la admisión de pruebas, la realización de notificaciones a las partes en el procedimiento mercantil y el intercambio de información entre autoridades.
- Reducir cargas administrativas relativas a las sentencias y recursos innecesarios en relación con

4. Strengthening of the development bank

One of the main purposes of the reform is to adapt the legal framework contained in the Law for Credit Institutions to the development banking, the above in order to facilitate access to credit and financial services to individuals and corporations.

The reform also provides that the institutions of development banking can make social banking functions, by creating programs and products to attend of priority and strategic sectors of the national economy, in order to serve them as well as offering products, technical assistance and training, which generally is not subject to commercial banks.

5. Commercial guarantees

The Commerce Code and the Organic Law of the Judicial Power of the Federation are amended in order to improve the conditions of competition and the possibilities to execute and collect credits in order to reduce the risk in granting credit in order to achieve more inexpensive credit.

The aim of these reforms, among other issues is:

- To reduce the time for the admission of evidence, conducting notices to parties in the process and the exchange of information between authorities.
- Reducing administrative burdens relating to judgments and unnecessary resources regarding

<p>resoluciones de trámite.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aclarar cuáles son las medidas precautorias establecidas en el Código de Comercio y sus requisitos de procedencia. - Aclarar ciertas reglas en materia de competencia y jurisdicción. 	<p>procedural rulings.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Clarifying which are the precautionary measures established in the Commercial Code and its procedural requirements. - Clarifying certain rules on competition and jurisdiction.
<p>6. <u>Concursos mercantiles</u></p> <p>Se modifica la Ley de Concursos Mercantiles con la finalidad de brindar mayores protecciones a los acreedores, principalmente en los siguientes aspectos: Por ejemplo, se establece la prohibición de ampliar los plazos del periodo de conciliación; requisitos más estrictos para contabilizar la “deuda intercompañías” para la aprobación de convenios judiciales; y la presentación electrónica de documentos y demandas en el concurso mercantil.</p> <p>Establece en forma expresa el señalamiento de que los bienes afectos a fideicomiso pueden separarse de la masa concursal y reglas especiales para la aprobación del convenio de reestructura por tenedores de bonos o participaciones en créditos colectivos.</p>	<p>7. <u>Bankruptcy</u></p> <p>The Bankruptcy Law was amended in order to provide greater protection to creditors, mainly in the following aspects : Extension of the conciliation period is now prohibited and provides for stricter requirements to post the "Intercompany Debt" for the approval of judicial agreements, electronic filing of documents and claims for reorganization.</p> <p>It expressly establishes that trust assets can be separated from the bankruptcy estate and special rules for the approval of the restructuring agreement by holders of bonds or shares in collective loans.</p>
<p>7. <u>Mercado de valores</u></p> <p>Se imponen ciertas disposiciones al mercado de valores como la especificación de ofertas no inscritas en el Registro Nacional de Valores, responsabilidades a los directores que manejan información de datos de los inversionistas, regulación específica a los certificados bursátiles fiduciarios, responsabilidades a intermediarios, entre otras.</p>	<p>8. <u>Stock market</u></p> <p>New provisions for the stock market are issued such as the specification of unregistered offerings in the National Securities Registry, responsibilities of directors who manage data information of investors, specific provisions for trust bonds, intermediary liability, among others.</p>
<p>8. <u>Sustitución de créditos</u></p>	<p>9. <u>Replacing credits</u></p>

Se establecen medidas a efecto de que los usuarios del sistema financiero puedan sustituir en cualquier momento las operaciones activas que mantienen con instituciones financieras para poder elegir libremente la mejor opción de crédito.	New measures are implemented in order that the users of the financial system can replace active operations with financial institutions to choose the best credit option.
--	--

Contacto / Contact: +52(55) 55404450

José Luis Duarte Cabeza
jlduarte@cmgdlaw.com

José Guaida Arcos
jga@cmgdlaw.com