PROYECTO DE MODIFICACIONES A LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS BOLSAS DE VALORES

El 21 de mayo de 2025 se presentó ante la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria (la "**CONAMER**") el proyecto de reforma a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Bolsas de Valores, con el propósito de armonizar el marco normativo con la reforma a la Ley del Mercado de Valores, publicada el 28 de diciembre de 2023 (la "**Reforma**"), particularmente en lo relativo a la nueva figura de las emisoras simplificadas (las "**Emisoras Simplificadas**") y la inscripción simplificada de valores.

Uno de los ejes centrales de la Reforma es la incorporación formal de las Emisoras Simplificadas en múltiples disposiciones. Con la finalidad de que estas reconozcan expresamente a dichas emisoras como sujetos normativos al nivel de las emisoras tradicionales y refuerzan las obligaciones de las bolsas respecto a la inscripción, monitoreo, cotización y suspensión de valores emitidos por este tipo de emisoras.

En los artículos reformados establecen que los consejos de administración de las Bolsas de Valores deberán aprobar políticas y procesos específicos para la inscripción y seguimiento de valores de Emisoras Simplificadas. Se exige también la implementación de mecanismos de supervisión y líneas de reporte para asegurar la trazabilidad de cualquier hallazgo o incumplimiento detectado en relación con dichas emisoras. Asimismo, establece nuevas obligaciones de monitoreo para detectar operaciones inusitadas con valores listados por Emisoras Simplificadas, con la obligación de compartir información entre Bolsas al menos cada 30 minutos. Por otro lado, exige que las suspensiones de cotización se implementen y levanten de forma simultánea entre bolsas cuando se trate de los mismos valores.

El nuevo Título Quinto regula expresamente la negociación cruzada de valores entre bolsas, estableciendo las reglas para cotización y operatividad simultánea, incluyendo los valores provenientes de Emisoras Simplificadas.

En cuanto al fortalecimiento institucional, los artículos 41 y 42 Bis imponen nuevas obligaciones de evidencia documental respecto al cumplimiento normativo y refuerzan el carácter obligatorio de los manuales, políticas y controles internos para todo el personal involucrado en funciones sustantivas.

Finalmente, el artículo 44, fracción IX, reconoce de forma expresa a la "Disposición De Carácter General aplicable a las Emisoras Simplificadas y los Valores Objeto de Inscripción Simplificada", como normativa vinculante dentro del marco regulatorio aplicable a las bolsas.

La entrada en vigor de las reformas será al día siguiente de su publicación en el Diario Oficial de la Federación. No obstante, se otorga un plazo de hasta seis meses a las bolsas para actualizar y someter a autorización sus manuales, políticas y reglamentos internos ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. La CNBV tendrá un plazo de tres meses para emitir resolución.

El presente comunicado se publica solamente para efectos informativos y no constituye asesoría legal aplicable a casos o situaciones particulares.
En caso de tener alguna pregunta en relación con el presente, favor de contactar a Mauricio Basila, mbasila@basila.mx o Miguel López, mlopez@basila.mx (5255)5520-3063

Basila Abogados, S.C.
Arcos Bosques
Bosque de Alisos, 45B Piso 1,
Col. Bosques de las Lomas
Alc. Cuajimalpa, C.P. 05120
Ciudad de México
www.basila.mx

DRAFT AMENDMENTS TO THE GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO STOCK EXCHANGES

On May 21, 2025, the draft amendment to the General Provisions Applicable to Stock Exchanges was submitted to the *National Commission for Regulatory Improvement* (Comisión Nacional de Mejora Regulatoria) (the "**CONAMER**"), to align the regulatory framework with the amendment to the *Securities Market Law* (Ley del Mercado de Valores), published on December 28, 2023 (the "**Amendment**"). This alignment is particularly important with respect to the new figure of Simplified Issuers (the "**Simplified Issuers**") and the simplified registration of securities.

One of the central pillars of the reform is the formal incorporation of Simplified Issuers into multiple provisions. This recognizes these issuers as regulatory subjects on par with traditional issuers and reinforces the Stock Exchanges' obligations regarding the registration, monitoring, listing, and suspension of securities issued by these issuers.

The amended articles stipulate that Stock Exchange boards of directors must approve policies and processes for registering and monitoring securities of Simplified Issuers. The amendments also require the implementation of supervisory mechanisms and reporting lines to ensure the traceability of any findings or noncompliance detected in relation to such issuers. The amendments establish new monitoring obligations to detect unusual transactions with securities listed by Simplified Issuers and require information sharing between exchanges at least every 30 minutes. Additionally, trading suspensions must be implemented and lifted simultaneously across exchanges when dealing with the same securities.

The new Title Five expressly regulates cross-trading of securities between Stock Exchanges and establishes rules for simultaneous listing and trading, including securities from Simplified Issuers.

Regarding institutional strengthening, Articles 41 and 42 bis impose new obligations regarding documentary evidence of regulatory compliance and reinforce the mandatory nature of manuals, policies, and internal controls for all personnel involved in substantive functions.

Finally, Article 44, Section IX, recognizes the "General Provision Applicable to Simplified Issuers and Securities Subject to Simplified Registration" as binding rules within the regulatory framework applicable to Stock Exchanges.

These amendments will take effect the day after they are published in the Official Gazette of the Federation. However, Stock Exchanges will have up to six months to update and submit their manuals, policies, and internal regulations to the National Banking and Securities Commission (the "**CNBV**") for authorization. The CNBV will then have three months to issue a resolution.

This press release is provided for informational purposes only and does not constitute legal advice applicable to any case or situation.
If you have any questions regarding this press release,
please contact Mauricio Basila, mbasila@basila.mx; or Miguel López, mlopez@basila.mx
(5255)5520-3063

Basila Abogados, S.C.
Arcos Bosques
Bosque de Alisos, 45B Piso 1,
Col. Bosques de las Lomas
Alc. Cuajimalpa, C.P. 05120
Ciudad de México
www.basila.mx