

# BUFETE GARCÍA SÁNCHEZ

Abogados / Attorneys-At-Law

## SIMPLIFIED DISOLUTION & LIQUIDATION

On January 24, 2018 it was published in the Official Gazette of the Federation a Decree amending and supplementing some provisions of the General Law Governing Commercial Companies in order to, inter alia, simplify the process of dissolution and liquidation of commercial companies. Such decree came into force on July 25 of the same year.

Consistent with the Mexican government's efforts in recent years to facilitate processes, reduce costs and eliminate complications to the incorporation of new companies in Mexico, the referred amendments include a simplified process for eligible entities may close down their operations in an easy, fast and cost-free manner, providing legal certainty for their shareholders or partners and third parties. It is important to mention that the current dissolution and liquidation of commercial companies process will continue being applicable as a general rule.

The referred simplified process will be available only to those companies that comply with the following requirements: (i) all of the company's shareholders or partners are individuals; (ii) the entity does not have an illicit corporate purpose and does not carry out illicit acts; (iii) has published its shareholder or ownership structure in the Electronic Publication System of Commercial Companies ("SEP" by its initials in Spanish) before its dissolution; (iv) the entity has not been commercially active or issued electronic invoices within the last two years; (v) is current in its tax, labor and social security obligations; (vi) does not have any pending financial obligations to third parties; (vii) its legal representatives are not subject to criminal tax or asset-related crimes; (viii) the entity is not subject to mercantile competition; and (ix) the entity is not a participant in the financial sector.

## DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN SIMPLIFICADA

EL 24 de enero de 2018 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto mediante el cual se reforman y adicionan diversas disposiciones de la Ley General de Sociedades Mercantiles fin de simplificar el proceso de disolución y liquidación de sociedades mercantiles. Dicho decreto entró en vigor el 25 de julio del mismo año.

En congruencia con los esfuerzos realizados por el gobierno en los últimos años para facilitar los procesos, reducir los costos y eliminar barreras a la constitución de nuevas empresas en México, esta reforma adiciona un procedimiento simplificado para que aquellas empresas elegibles puedan cerrarse de forma sencilla, rápida y gratuita, con certeza jurídica para sus accionistas o socios y terceros. Cabe mencionar que el actual procedimiento para disolver y liquidar sociedades mercantiles continuará siendo aplicable como regla general.

El proceso simplificado mencionado sólo estará disponible para sociedades que cumplan con los siguientes requisitos: (i) sólo tengan personas físicas como socios o accionistas; (ii) no tengan objeto ilícito o ejecuten habitualmente actos ilícitos; (iii) hayan publicado en el Sistema Electrónico de Publicaciones de Sociedades Mercantiles ("SEP") su estructura accionaria o de socios vigente antes de su disolución; (iv) no se encuentren comercialmente activas ni hayan emitido facturas electrónicas en los últimos 2 años; (v) se encuentren al corriente de sus obligaciones fiscales, laborales y de seguridad social; (vi) no posean obligaciones pecuniarias pendientes con terceros; (vii) sus representantes no se encuentren sujetos a procedimientos penales por delitos fiscales o patrimoniales; (viii) no se

# BUFETE GARCÍA SÁNCHEZ

Abogados / Attorneys-At-Law

The new simplified dissolution procedure shall be carried out according to the following steps:

- (i) adopt resolutions at a shareholders' meeting to dissolve the entity and name the shareholder or partner who will serve as liquidator, and publish such meeting resolutions in the SEP, without the need of formalizing such resolutions before a public fedatary;
- (ii) subject to prior authorization, the Ministry of Economy will order the dissolution resolutions to be registered at the Public Registry of Commerce;
- (iii) assets, record books and documents of the company shall be delivered to the Liquidator;
- (iv) if any, the Liquidator shall distribute to the shareholders or partners the remaining assets of the company in proportion to their capital contributions;
- (v) all shareholders shall deliver their share certificates to the Liquidator;
- (vi) the Liquidator shall publish a final balance sheet of the company in the SEP; and
- (vii) the Department of Economy shall register the cancellation of the company's corporate registry in the Public Registry of Commerce and shall notify the Mexican tax authorities of the dissolution. Note that the above steps must be carried out within the time limits established in the law. If the shareholders or partners make any false statements or filings in regard to the simplified dissolution procedure, such individual shall be individually liable to third parties on an unlimited basis and may also face criminal penalties.

The legal reform described above presents a new opportunity to resolve the cost and time problems derived from the dissolution and liquidation of companies in Mexico. However, the new reform does not contain any incentives for parties seeking to liquidate companies that are currently abandoned, nor does it provide an integral solution covering other laws that may be involved in the dissolution and liquidation of companies process, such as Mexican tax laws.

encuentren sujetas a concurso mercantil; y (ix) no sea una entidad integrante del sistema financiero.

El proceso simplificado se llevará a cabo conforme a los siguientes pasos:

- (i) acordar su disolución y nombramiento del socio/accionista liquidador por parte de la asamblea de accionistas, y publicarla en el SEP, sin necesidad de protocolización ante fedatario público;
- (ii) sujeto a su previa **autorización**, la Secretaría de Economía ordenará la inscripción de la disolución en el Registro Público de Comercio;
- (iii) se entregan bienes, libros y documentos de la sociedad al Liquidador;
- (iv) de haberlo, el Liquidador distribuirá entre los socios/accionistas el remanente del haber social en proporción a sus aportaciones al capital;
- (v) los accionistas entregarán sus títulos de acciones al Liquidador;
- (vi) el Liquidador publicará el balance final de la sociedad en el SEP; y
- (vii) la Secretaría de Economía realizará la inscripción de la cancelación del folio mercantil en el Registro Público de Comercio y notificará a la autoridad fiscal correspondiente; dichos pasos deberán llevarse a cabo en los plazos establecidos. Si los socios/accionistas incurrir en falsedad en relación con el procedimiento simplificado, éstos serán solidaria e ilimitadamente responsables frente a terceros, independientemente de su responsabilidad penal.

Esta reforma presenta una oportunidad para resolver los problemas de tiempo y costo que conlleva la disolución y liquidación de empresas en México. Sin embargo, no contempla algún incentivo para que se complete la liquidación de las sociedades que actualmente se encuentran abandonadas, ni plantea una solución integral que abarque otras leyes que también tienen incidencia en los procesos de disolución y liquidación de sociedades mercantiles, como lo es la legislación fiscal.