

CANADA
PROVINCE OF QUEBEC
DISTRICT OF MONTREAL

No: 500-11-

SUPERIOR COURT
(Commercial Division)



IN THE MATTER OF THE
 REORGANIZATION PROCEEDINGS

COMPANIA MEXICANA DE AVIACION
S.A. DE C.V., a legal person incorporated
 under the laws of Mexico, having its head
 office at av. Xola 535 Col., Del Valle,
 Mexico D.F., Mexico 03100, and a place of
 business at 975 Roméo-Vachon North, suite
 413, in the city and district of Montréal,
 Province of Québec, H4Y 1H1

Insolvent Debtor

And

MARU E. JOHANSEN, a natural person,
 having a place of business at, in the City of
 Los Angeles, California, United States of
 America.

Foreign Representative / Petitioner

And

SAMSON BELAIR DELOITTE &
TOUCHE INC.

Information Officer

AFFIDAVIT OF JAIME RENÉ GUERRA GONZÁLEZ

I, the undersigned, Jaime René Guerra González, having my professional domicile at Santa Margarita 232, Col. Del Valle, Mexico City, Federal District, 03100, Mexico, solemnly declare as follows:


1. I am the managing partner in the Mexico-based law firm of Guerra González y Asociados;

[Handwritten Signature]
 14711

SIN TEXTO

003 2

-2-

- 
2. I hereby submit this affidavit (the "Affidavit") in support of the Recognition of Foreign Proceedings made pursuant to Sections 46 and 56 of the Canadian Companies' Creditors Arrangements Act (the "Motion") which seeks to order (i) recognizing the voluntary judicial reorganization proceedings (the "Concurso Proceedings") that were initiated by Compañía Mexicana de Aviación, S.A. de C.V. ("Mexicana") in the District Court for Civil Matters in the Federal District, Mexico (the "Mexico Court"), on August 2, 2010, as a main proceeding";
 3. Although Spanish is my native language, I am fluent in English and have elected to execute and submit this Affidavit in English. I am counsel to Mexicana in the Concurso Proceedings in Mexico;
 4. In this Affidavit, after describing my background and qualifications with respect to Mexico's Ley de Concursos Mercantiles, as officially published in the Diario Oficial de la Federación on May 12, 2000 (the "Mexican Business Reorganization Act" or "MBRA"),¹ a copy of which is attached hereto as Schedule A, I provide a description of the general structure of those provisions of the Mexican Business Reorganization Act that specifically relate to this Court's consideration of the Motion. I then describe the status of Mexicana as the subject of a voluntary judicial reorganization proceeding in Mexico pursuant to the Mexican Business Reorganization Act;

Background and Qualifications

5. Pertinent aspects of my legal background are as follows: I earned my law degree from Universidad Nacional Autónoma de México in 1970. I obtained my license to practice law from Dirección General de Profesiones of the Secretaría de Educación Pública in 1973. Since obtaining my law degree, I have been a practicing attorney with different law firms, until 1989 when I founded, with other partners, the law firm of Guerra González y Asociados, S.C. where I have been the only managing and director partner. As part of my practice, I have been involved in several major insolvency litigation proceedings pursuant to the Mexican Business Reorganization Act and the former Ley de Quiebras y Suspensión de Pagos (former Mexican Bankruptcy and Suspension of Payments Act). I also obtained a master degree know as MCL Masters in Comparative Law from the Southern Methodist University in 1972;
6. I have participated and lectured in an important number of conferences organized, among others, by the International Insolvency Institute, the Instituto Iberoamericano de Derecho Concursal (Panamerican Insolvency Law Institute), Instituto Federal de Especialistas en Concursos Mercantiles (Federal Business Reorganization Specialists Institute), the Consejo de la Judicatura Federal

¹ The Spanish version of the Act can be found on the Internet website of the Mexican Federal Institute of Business Reorganization Specialists (IFECOM), at <http://www.ifecom.cjf.gob.mx/PDF/LCMyND/9.pdf>. On December 27, 2007, amendments to the MBRA were published in the Diario Oficial de la Federación ("Federal Official Gazette" or "DOF"), which became effective as of December 28, 2007. No official English translation of the MBRA exists.

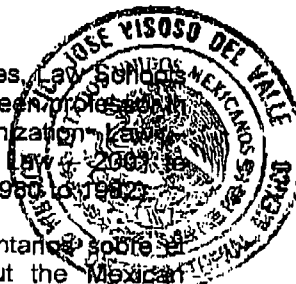
3

14711

SIN TEXTO

-3-

(Federal Judiciary Committee), as well as by many other Institutes, Law Schools and judicial entities from different States of Mexico. I have also been a professor at Universidad Latinoamericana (Diploma on Business Reorganization Law - 2007), Universidad Marista (class on Business Reorganization Law - 2003) and Universidad Interncontinental (Civil Procedure Law - 1990 to 1992).



7. I am author of the yet unedited of the book "Apuntes y Comentarios sobre el Derecho Concursal en México" (Notes and Comments about the Mexican Business Reorganization Law). I have also contributed with articles published in the Insolvency Newsletter of the International Law Institute and participated as co-author of the Restructuring and Insolvency Cross-border Handbooks published by the Practical Law Company for the years 2006/2007, 2007/2008, 2008/2009, 2009/2010 and 2010/2011;
8. I have also been considered and recommended for Latin Lawyer Magazine and Practical Law Company, while I have a representation in the Insurance Law List, Instituto Iberoamericano de Derecho Concursal (Panamerican Insolvency Law Institute), International Bar Association, International Law Institute, International Law Office and Martindale - Hubbell International. My trajectory, integrity and commitment have been recognized at El Consejo Cívico de Ciudadanos e Instituciones Sociales, S.C., El Patronato de la Casa de Cultura de Tamaulipas and La Unidad Tamaulipeca, S.C.;
9. I have represented and advised Mexicana with respect to all aspects of Mexicana's Mexican insolvency and business reorganization matters in the Concurso Proceedings;
10. Papers submitted by Mexicana in its Concurso Proceedings have been drafted by me or under my supervision;²

THE MEXICAN BUSINESS REORGANIZATION ACT

A. Overview of Pertinent Provisions of the Mexican Business Reorganization Act

11. The Mexican Business Reorganization Act, also known as the *Ley De Concursos Mercantiles*, went into effect on May 15, 2000. The new statute replaced Mexico's 1943 *Ley de Quiebras y de Suspension de Pagos*, officially published in the Diario Oficial de la Federación on April 20, 1943. The older law was frequently criticized for delay in concluding proceedings and for the economic inefficiency of not permitting otherwise viable enterprises to reorganize as going-concerns, but rather focusing on liquidation of the insolvent debtor;
12. By contrast, the Mexican Business Reorganization Act expressly recognizes that it is "in the public interest to preserve companies and to prevent a general default

² The information concerning Mexicana's Concurso Proceeding in Mexico is drawn either from public documents or from my personal knowledge. Where the overview contained in this Affidavit is concerned, I have not relied on confidential attorney-client communications or on confidential documents prepared in anticipation of litigation.

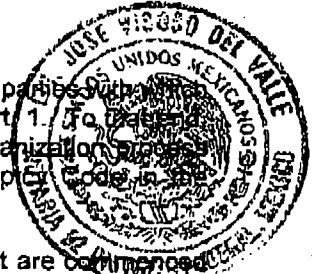
5

14711

SIN TEXTO

-4-

in payment from risking their failure and the failure of other companies with which they have dealings." Mexican Business Reorganization Act, Art. 1. To that effect, the Mexican Business Reorganization Act establishes a reorganization process similar to that which exists under Chapter 11 of the Bankruptcy Code in the United States;



13. Cases brought under the Mexican Business Reorganization Act are commenced by the filing of a petition for business reorganization either by the debtor, a creditor or the Attorney General (Ministerio Público). *See id.* At Art. 21. The petition is filed with the Mexican Federal District court in the jurisdiction in which the debtor has its primary place of business. *See id.* At Art. 17. As Mexicana has its primary place of business in Mexico City, the petition was filed with the Federal District Court for Civil Matters of The Federal District on August 2, 2010. As I understand the process of commencing a Chapter 11 reorganization under the Bankruptcy Code, a similar process is used;
14. Upon filing of a voluntary petition under the Mexican Business Reorganization Act, a court-appointed examiner ("Visitador") examines the company's books and records and begins an "auditing" or review process to determine if the company satisfies the eligibility requirements to be a debtor as defined and required under the Mexican Business Reorganization Act. *See id.* At Arts. 10, 29-40;
15. If the Visitador determines that the company meets the requirements to be a debtor, the Court will issue a "business reorganization judgment" providing that the petition will be granted and the debtor admitted to the bankruptcy reorganization process. *See id.* At Art. 24. Based on my experience, I expect that the Visitador will be able to complete his analysis of Mexicana's petition for relief in the Concurso Proceedings within approximately 30 days after his appointment. During that period of time, Mexicana will request that the Court provide protections to Mexicana in the nature of provisional injunctions;
16. If the Court decides to grant the petition and treat the case as a business reorganization, all efforts by creditors to enforce judgments or otherwise seize or foreclose assets of the debtor will be automatically stayed. *See id.* at Art. 43, §§ IV; Art. 65;³
17. If the petition is granted and the case is judicially recognized as a business reorganization, the case will then enter a "conciliation" stage and a conciliador ("Conciliador") will be appointed. *See id.* at Art. 43, §§ IV, V. The conciliation stage is analogous to what I understand to be the "exclusivity" period under U.S. bankruptcy law. The Conciliador is a professional associated with the Federal Institute of Business Reorganization Specialists (the *Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles*), a branch of the Mexican federal

³ In relevant part, Article 65 of the Mexican Business Reorganization Act provides as follows: "From the business reorganization judgment issue date to the end of the conciliation stage, no seizure or enforcement order may be executed against the Merchant's properties and rights." Under the Mexican Business Reorganization Act, the term "Merchant" has effectively the same meaning as the term "debtor" under the Bankruptcy Code.

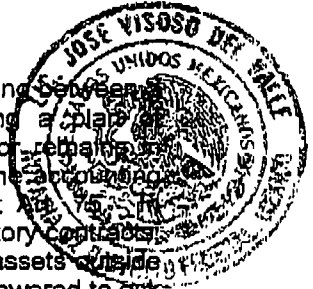
55436621 7

14711

SIN TEXTO

-5-

judiciary. The Conciliator is responsible for mediating and negotiating between the debtor and its creditors, and is also responsible for proposing a plan of reorganization. *See id.* at Arts. 148-151. So long as the debtor retains control of its business, the Conciliator is empowered to "monitor the operations and any transactions carried out by the Merchant." *See id.* at Art. 149. In addition, the Conciliator is empowered to (i) accept or reject executory contracts; (ii) take on additional debt; and (iii) permit the sale of postpetition assets outside the ordinary course of business. *Id.* The Conciliator is further empowered to ask the court to remove and replace the management of the debtor. *See id.* at Art. 81;



18. The conciliation process can last no longer than 365 days. *See id.* at Art. 145. If, within that time, a plan of reorganization has not been proposed, the debtor will be directed by the court to enter liquidation proceedings;
19. If the debtor, with the assistance of the Conciliator, succeeds in formulating a reorganization agreement (or "conciliation"), the Conciliator must submit the agreement to the debtor's "allowed" creditors for their approval. In order to be considered valid, the agreement must be ratified by a majority of "regular" creditors, as further explained herein. *See id.* at Art. 157;
20. After receiving approval of a reorganization agreement from the debtor's creditors, the Conciliator must then submit the reorganization plan to the court for its own review and approval. *See id.* at Art. 161. Creditors who object to the proposed plan are entitled to file objections. *See id.* at Art. 162. Following this period of comments and objections, the court may then approve the reorganization plan if it finds that the "proposed agreement meets all of the requirements of this chapter and is not inconsistent with any public policy provision." *See id.* at Art. 164;
21. Obviously, the above description of the reorganization agreement process summarizes only the most pertinent provisions of the Mexican Business Reorganization Act;

B. The Specific Rules Provided In the Mexican Business Reorganization Act for Entities Operating Public Services Under a Concession Title

22. The Mexican Business Reorganization Act provides for special rules applicable to entities operating Public Services under a concession title, such as Mexicana. *See id.* at Art. 237-244. The Concurso Proceedings of the mentioned entities will be subject to the laws, regulations, concession titles and other administrative rules governing the concession and the Mexican Business Reorganization Act will be also applied so long as it does not conflict or contradict the mentioned provisions. *See id.* at Art. 238;
23. The authority granting the concession title will have the sole power and discretion to propose the appointment, removal and substitution of the Conciliator and the Trustee and will supervise their activities. *See id.* at Art. 240. In the case of Mexicana, the authority that granted its concession title was the Mexican Ministry of Transport and Communications (Secretaría de Comunicaciones y

03300 9

14711

SIN TEXTO

-6-

Transportes) (the "SCT"), therefore, it will be the administrative authority that will participate in Mexicana's Concurso Proceedings;

24. When the SCT so considers it to be necessary to the continuity and safety of the public service, it may propose to the Judge the substitution of the administrator of the entity and the appointment of the person that will continue its administration. *See id.* at Art. 241. The Judge shall immediately take any and all necessary actions to allow the appointed administrator to take possession of the entity's business. *See id.* Art. 241;
25. Any reorganization agreement must be on notice to the SCT, who may exercise a veto power during the time frame provided in article 162 of the Mexican Business Reorganization Act. *See id.* Art. 242;
26. In any case that the reorganization or liquidation of the entity provides for the transmission of the concession title, the transaction must be previously approved by the SCT. *See id.* Art. 244;
27. The participation of the SCT brings a great deal of certainty to the Concurso Proceedings of Mexicana, as it should provide to maintain Mexicana as an on-going concern for the benefit of the users of the public service provided by Mexicana and in the best interest of all the participating parties;

C. Other relevant provisions of the Mexican Business Reorganization Act

i. Provisions Providing for Just Treatment of All Holders of Claims Against or Interests in Mexicana's Property

28. The Mexican Business Reorganization Act provides for the just treatment of all holders of claims against or interests in the estate, including foreign creditors. Article 290 of the Mexican Business Reorganization Act specifically provides that "foreign creditors shall have the same rights as Mexican creditors in relation to the commencement of a proceeding in this State and the participation in it pursuant to this Act.";

ii. Protection Against Preferential or Fraudulent Disposition of Property

29. The Mexican Business Reorganization Act contains several protections against the preferential or fraudulent disposition of property of a debtor's estate;
30. First, throughout the entire process of reorganization, the debtor's estate is subject both to (i) the review of the court and (ii) the supervision of the outside examiner (in the initial phase) and the independent Conciliator (in the conciliation phase). *See id.* at Art. 75;
31. Second, Chapter VI of the Mexican Business Reorganization Act (Articles 112-119) sets forth specific provisions prohibiting fraudulent acts against creditors, including fraudulent conveyances, self-dealing transactions, transactions with family members, and transactions with related business associations, if done



11

14711

SIN TEXTO

-7-

without proper consideration. Finally, if the Conciliator suspects the presence of fraud or preferences, he may ask the supervising Court to remove the debtor's management. *See id.* at Art. 81;

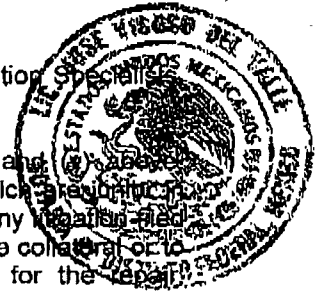
iii. Provisions Pertaining to Priority and Distribution of Property or Proceeds from the Estate

32. The Mexican Business Reorganization Act provides for the recognition and prioritization of creditor claims and for the distribution of estate assets to be made in accordance with that ranking. Articles 217 through 228 of the Mexican Business Reorganization Act set forth a comprehensive ranking of creditor priorities. Apart from the *sui generis* category of "singularly privileged creditors," creditor classes are categorized and ranked as "creditors with collateral," "creditors with special privileges," and "regular creditors." *See id.* at Art. 217. Labor credits—other than those provided in section I of article 224 of the Mexican Business Reorganization Act⁴ and Tax credits will be paid after "singularly privileged creditors" and "creditors with collateral" but before "creditors with special privilege". *See id.* at Art. 221;
33. "Creditors with collateral" are defined as mortgagees and pledgees—the most common forms of security interests granted in Mexico. The claims of such creditors are paid out of the proceeds of the property that has been collateralized against the mortgage or pledge, and generally in the order that their pledges or mortgages have been registered in accordance with applicable Mexican laws. *See id.* at Art. 219;
34. "Creditors with a special privilege" are "those who, according to the Commercial Code or applicable law, have a special privilege or a retention right," such as bailees and sellers in possession;
35. "Regular Creditors" consist of all creditors other than those defined above. They collect proceeds of the estate on a *pro rata* basis without distinction as to dates. *See id.* at Art. 222;
36. In addition to the creditor rankings set forth above, the Mexican Business Reorganization Act recognizes certain judicially approved estate administrative claims which receive priority over any other claim. They consist of: (i) labor credits referred to in section XXIII, letter A, of article 123 of the Mexican Constitution and its regulatory laws, including wages accrued two years before the judgment for business reorganization is rendered; (ii) expenses incurred by the debtor in the administration of the estate provided that those expenses are approved by the Conciliator; (iii) expenses incurred in connection with the protection and preservation of the estate; (iv) expenses incurred as a result of judicial or extra-judicial proceedings that benefit the estate; and (v) the necessary expenses and fees incurred by the Conciliator so long as they are in accord with

⁴ Labor credits referred to in section XXIII, letter A, of article 123 of the Mexican Constitution and its regulatory laws, including wages accrued two years before the judgment for business reorganization is rendered, will be paid first to any other credit provided in article 217 of the Mexican Business Reorganization Act. *See id.* at Art. 224-I.

SIN TEXTO

the regulations of the Mexican Institute of Business Reorganization
See *id.* at Art. 224;



- 37. The preferences in payment noted in numbers (ii), (iii), (iv) and (v) however, do not take priority over creditors with collateral — which is the order of priority — unless (i) the expenses are the result of "any litigation filed to defend or recover any properties which were the subject of the collateral or to which the privilege applies . . . or (ii) expenses necessary for the preservation and sale" of the secured assets. See *id.* at Art. 225;
- 38. Article 221 requires that tax and some labor related liabilities be paid after satisfaction of claims of the above-mentioned secured creditors. If a tax liability, however, is secured by collateral, such liability will be treated in accordance with the priority afforded to creditors with collateral in accordance with Articles 217 and 225;

IV. Protection of Foreign Creditors

- 39. Finally, the Mexican Business Reorganization Act expressly protects the rights of foreign creditors and ensures that their claims will be treated the same as those of domestic creditors. The Act provides that foreign creditors have exactly the same rights as Mexican creditors. See *id.* at Art. 290;
- 40. All of the facts alleged in the present affidavit are true;

Sworn to before me at Mexico City,
Federal District, Mexico, August 5, 2010.



Jalma René Guerra González

Notary public

SIN TEXTO

SCHEDULE A

Mexico's Ley de Concursos Mercantiles
as officially published in the Diario Oficial de la Federacion on May
(the "Mexican Business Reorganization Act")



SIN TEXTO

BUSINESS REORGANIZATION ACT
(Non official translation)
TITLE FIRST

Miscellaneous Provisions and Business Reorganization Declaration
Chapter I

Preliminary Provisions

Article 1. This is a public policy law aimed at regulating business reorganization. It is in the public interest to preserve companies and prevent that the generalized default payment obligations jeopardize the continuation of the companies themselves and the with which they have dealings.

Article 2. The business reorganization proceeding consists of two successive stages, namely, conciliation stage and the bankruptcy stage.

Article 3. The conciliation stage is aimed at preserving the Merchant's enterprise through the agreement signed with his Recognized Creditors. The purpose of the bankruptcy is to sell off the Merchant's enterprise, its productive units or the property forming the same in order to repay its Recognized Creditors.

Article 4. For the purposes of this Act:

I. Recognized Creditors shall mean those creditors recognized as such by the debt recognition, ranking and preference judgment;

II. Merchant shall mean the individual or legal entity recognized as such by the Commercial Code [*Código de Comercio*]. This term includes the trust fund when allocated to carry own business activities. It also includes the business holding companies or controlled business companies to which Article 15 of this Act refers;

III. Domicile shall mean the corporate domicile and, if there is no such corporate domicile, the principal place of management of the enterprise. In the event of branches of foreign enterprises, it shall be the place where its principal place of business is located in the Republic of Mexico. If the Merchant is an individual, it shall mean the principal place of business of his enterprise and, failing this, his private home address;

IV. Institute shall mean the Federal Institute of Business Reorganization Specialists [*Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles*];

V. Estate shall mean the portion of the estate of the Merchant declared in business reorganization which is made up by his properties and rights, other than those expressly excluded pursuant to this Act, to which the Recognized Creditors and others are entitled, and on which they may collect their credits; and

VI. UDIs shall mean the Investment Units [*Unidades de Inversión*] to which reference is made in the executive order published on the *Official Gazette of the Federation* on April 1st, 1995.

Article 5. Small merchants may only be declared under business reorganization when they agree voluntarily and in writing to submit to the application of this Act. For the purposes of this Act, small merchant shall be deemed to be any Merchant whose current and overdue obligations as a whole do not exceed the equivalent of 400,000 UDIs upon the filing of the application or demand.

Any state-owned enterprises formed as business associations may be declared in business reorganization.

Article 6. If this Act states a specific number of days to hold a hearing, to carry out any diligence or act, or to exercise any right, but does not specify the type of days, it shall be understood to be business days. Where express reference is made to a term, if such deadline expires on a non-business day, it shall be understood to have expired on the immediately succeeding business day.

Article 7. The judge is the director of the business reorganization proceeding and shall have the necessary authority to enforce the provisions of this Act. The judge or the Institute shall be held liable for defaulting his/its duties within the deadlines set by this Act, unless such default is due to force majeure or acts of God.

Article 8. The following statutes apply to this Act as supplements, in the order of appearance:

I. The Commercial Code;

II. The commercial laws;

III. The special and general commercial usages;

IV. The Federal Code of Civil Procedure; and

V. The Civil Code for Federal Issues. [*Código Civil en materia federal*]

Chapter II

Events of Business Reorganization

Article 9. Any Merchant who generally defaults his payment obligations shall be declared under business reorganization.

A Merchant shall be deemed to have generally defaulted its payment obligations:



SIN TEXTO

I. If the Merchant files a petition for business reorganization declaration and falls in any of the events listed in Article 10, Section I or II; or

II. If any creditor or the District Attorney demands that the Merchant be declared under business reorganization and the Merchant falls in the two events listed in Article 10, Sections I and II of Article 10. For the purposes of this Act, a Merchant's generalized default of his payment obligations to which Article 9 refers is the default of the Merchant's payment obligations to two or more different creditors, and the following events take place:

I. That out of the overdue obligations to which the preceding paragraph refers, those which have matured for at least thirty days account for 35% or more of all of the Merchant's obligations as of the date on which the demand or application for reorganization; and

II. The Merchant has no assets of those listed in the following paragraph, to pay for at least 35% of his overdue obligations as of the date of the demand.

The following are the assets that must be taken into consideration for the purposes of Section II of this Article:

- a) Cash on hand and demand deposits;
- b) Term deposits and investments maturing in no more than ninety calendar days following the date on which the demand is admitted;
- c) Customers and accounts receivable maturing in no more than ninety calendar days following the admission date of the demand for declaration; and
- d) Securities for which purchase and sale transactions are regularly carried out in the relevant markets, that can be realized within a maximum thirty-banking-day term, and whose value as of the demand filing date is known.

The inspector's report and the opinions of experts, if any, offered by the parties must expressly deal with the issues listed in the above Sections.

Article 11. A Merchant shall be presumed to have generally defaulted his payment obligations in any of the following events:

I. The non-existence or insufficiency of properties upon which to perform a seizure due to the default of an obligation or upon attempting to enforce a judgment issued and having effect of *res judicata*;

II. The default in the payment of obligations to two or more different creditors;

III. The hiding or absence, without appointing someone to manage or run his enterprise who can comply with his obligations;

IV. In the same circumstances mentioned in the preceding Section, the shutdown of his enterprise's facilities;

V. Resorting to ruinous, fraudulent or fictitious practices to attend to or cease fulfilling his obligations;

VI. The default of monetary obligations under an agreement executed pursuant to Title Fifth of this Act; and

VII. In any other analogous events.

Article 12. The Merchant's succession may be declared under business reorganization if the enterprise of which the Merchant was owner is in any of the following circumstances:

I. It continues as an ongoing business; or

II. After ceasing the enterprise operations, the creditors' causes of action have not expired.

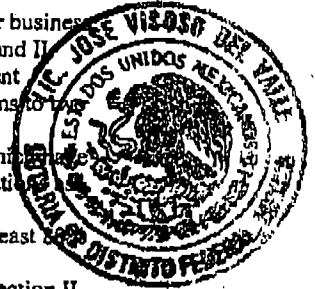
In such events, any obligations attributed to the Merchant shall be payable by his succession, represented by the executor. If the succession estate has already been disposed of, they shall be payable by the Merchant's heirs and legatees, pursuant to the provisions of the applicable legislation. In the event of obligations attributable to the Merchant, they shall be payable by the heirs and legatees under inventory benefit and up to the extent of the succession estate.

Article 13. The Merchant that suspended or terminated the operation of his enterprise, may be declared under business reorganization upon his general default, pursuant to Article 10 of this Act, of its payment obligations assumed by virtue of the operation of his enterprise.

Article 14. The declaration of business reorganization of a company implies that the stockholders who are liable without limitation shall also be considered as defendants in the business reorganization process. The fact that the stockholders individually prove that they can meet the company's payment obligations does not release them from the business reorganization declaration, unless such stockholders, with their own funds, pay the company's overdue obligations.

The proceeding may be commenced jointly against the company and its stockholders. Any proceedings involving the stockholders shall be joined with any proceedings involving the company, but shall be conducted separately.

The business reorganization declaration of one or more stockholders who are liable without limitation, individually, shall not bring about the company's business reorganization declaration.



SIN TEXTO

The business reorganization of an irregular company will bring about the business reorganization of stockholders who are liable without limitation and of those which are proven to have declared themselves to be liable with limitation without any grounds for doing so.

Article 15. Except as provided in the next paragraph, the business reorganization proceedings of two or more Merchants shall not be joined.

The business reorganization proceedings of the following shall be joined but will be processed under separate cover:

- I. Holding companies and their controlled companies, and
- II. Two or more companies controlled by the same holding company.

For the purposes of this Act, companies meeting the following requirements shall be deemed to be business holding companies:

- I. To be a Mexican resident companies;
- II. To own over 50% of the voting stock of another or other controlled companies, even if such ownership is held through other companies which in turn are controlled by the same holding company; and
- III. Under no circumstances no other company or companies own over 50% of its voting stock. Voting stock shall be any stock having limited voting rights and which pursuant to the commercial legislation are known as preferred stock; in the case of companies which are not stock companies, the value of the capital contributions shall be taken into consideration. Companies in which over 50% of their voting stock is owned either directly or indirectly or both by a holding company, shall be regarded as controlled companies. For this purpose, the indirect ownership mentioned in this paragraph shall be the holding company's ownership through another company or other companies which in turn are controlled by the same holding company.

Article 16. The branches of foreign companies may be declared in business reorganization. Such declaration shall only encompass the properties and rights located and requirable, as the case may be, in the Mexican territory and payable to creditors due to transactions carried out with said branches.

Chapter III

Procedure to Declare the Business Reorganization

Article 17. The District Judge with jurisdiction in the place where the Merchant has his domicile shall be competent to hear a Merchant's business reorganization.

Article 18. Any procedural exceptions, such as any claim that the judge is not competent and lack of legal status, do not stay the proceeding. The business reorganization declaration proceeding shall not be stayed by the filing and processing of legal remedies against any rulings issued by the judge.

The judge must outright reject any exceptions which are clearly improper, and may decide on any procedural exceptions in one or more interlocutory judgments or in the final judgment.

Article 19. If the exception of lack of legal status of the plaintiff or the objection raised to the qualifications of anyone holding himself as Merchant's representative is declared proper, the judge will grant a maximum term of ten days to remedy any defects in the filing, if such defects can be remedied. If the defects are not remedied, when the Merchant's right to sue is involved, the proceeding will be continued under the Merchant's contempt of court. If the plaintiff's right to sue is not remedied, the judge will supersede the proceeding forthwith.

Article 20. Any Merchant who believes that he has generally defaulted his obligations in the terms of either of the two events listed in Article 10 of this Act, may file a petition for business reorganization declaration.

The petition for business reorganization declaration filed by the Merchant must include the Merchant's full name, trade name or corporate name, the address for service of process purposes and the corporate domicile, if any, and the addresses of his various offices and facilities, including plants, storehouses or warehouses, and specify, if necessary, where his enterprise's main management is conducted or, if he is a natural person, his home address, and the following documents must be attached to it:

- I. The Merchant's financial statements for the last three fiscal years, which must be audited if the law demands such audit;
- II. A memorandum explaining what caused him to default;
- III. A list of his creditors and debtors with their names and addresses, the maturity date of any credit or credits payable to them, the extent to which in his opinion such credits should be recognized, the specific characteristics of said credits, and any real or personal collaterals posted to guarantee repayment of his own and third party's debts; and
- IV. An inventory of all his real and personal properties, securities, commercial wares and rights of any other kind.

The petition must be processed pursuant to the subsequent provisions related to the demand.



SIN TEXTO

Article 21. Any Merchant creditor or the District Attorney [*Ministerio Público*] may demand a business reorganization declaration.

If throughout the processing of a commercial lawsuit a judge detects that a Merchant falls in any of the events listed in Article 10 or 11 of this Act, he will by operation of law so advise the competent tax authorities and the District Attorney so that the latter, if proper, file a demand for business reorganization declaration. The tax authorities shall only demand a Merchant's business reorganization for any taxes owing to them.

Article 22. The demand for business reorganization must be signed by whoever files it:

- I. The name of the court before which it is filed;
- II. The plaintiff's full name and address;
- III. The defendant Merchant's name, trade name or corporate name including, when this information is available, those of his offices, production plants, storehouses or warehouses;
- IV. The facts that give rise to the petition, briefly, clearly and accurately explained;
- V. The legal grounds for the demand; and
- VI. The petition that the Merchant be declared under business reorganization.

Article 23. Any demand filed by a creditor must be accompanied by:

- I. Documentary evidence of his status as creditor;
- II. The document conclusively establishing that the guarantee to which the following Article refers has been created; and
- III. The original documents or certified copies that the plaintiff may have in his possession and which will serve as evidence filed by him.

Any documents filed afterwards will not be admitted, unless they are the documents that serve as evidence against the exceptions raised by the Merchant, those have a date after the filing of the demand and those which, even though they were dated before, the plaintiff, under oath, declares that he was not aware of them at the time he filed the demand.

If the plaintiff has not available the documents to which this Article refers, he must indicate the archives or place where the original documents are kept, so that, before accepting the demand for processing, the judge order that a copy thereof be made, at the plaintiff's expense.

Article 24. If the judge finds no reason to declare improper or any defect in the brief of petition or demand for business reorganization, or if any deficiencies are cured, will accept the petition or demand. The decree admitting the petition or demand shall cease to be in effect if the plaintiff does not guarantee payment of the inspector's fees at the rate of 1500 days the minimum daily wages in the Federal District, within three days following the date on which the decree admitting the petition or demand for processing is notified to him.

Such guaranty will be returned to the plaintiff if the judge rejects the petition or demand or issues a judgment declaring the business reorganization.

If the District Attorney files the demand for reorganization, the guaranty referred to in this Article shall not be necessary.

Article 25. Any creditor who demands the declaration of a Merchant's business reorganization may ask the judge to order any preventive remedies or, if proper, a change of any such order. The creation, modification or cancellation of such preventive remedies will be governed by the provisions of the Commercial Code.

Article 26. Once a demand for business reorganization has been admitted, the judge will summon the Merchant and will grant him a nine-day term to file his answer to the complaint.

The Merchant must offer, in his answer, such evidence as may be authorized by this Act. The judge, upon the Merchant's request, or by operation of law, will order such preventive remedies as he may deem necessary in order to prevent jeopardizing the feasibility of the enterprise due to the demand or other demands filed during the visit, or that such risk be worsened, in order to protect the public interest to which Article 1 of this Act refers.

The day following the date on which the judge receives the answer, he will submit a copy thereof to the plaintiff so that, within three days, the plaintiff make such statements as may benefit his rights and, if proper, make additions to his offer of evidence.

The day following the expiration date of the term to which the preceding paragraph of this Article refers without the Merchant having filed his answer, the judge shall attest to this fact by declaring precluded the Merchant's right to file an answer, and the proceeding will continue. The failure to answer on time, unless otherwise proven, shall imply that the facts listed in the demand that may be critical for the declaration of business reorganization are true. The judge must issue a judgment declaring the business reorganization within the next five days.

Article 27. With the answer to the demand the documentary evidence and any expert opinions filed in writing shall be admitted. Whoever files an expert opinion must accompany to such opinion the information and documents that establish the expertise and technical know-how of the corresponding expert. Under no circumstances will the experts be summoned for questioning.



SIN TEXTO

With his answer to the demand, the Merchant may offer, in addition to the evidence to which the preceding paragraph refers, any evidence that may directly disprove the event mentioned in Article 10 of this Act, and the judge may order the production of such additional evidence as he may deem advisable, but the production of such evidence must not exceed thirty days.

Article 28. Any Merchant who filed a petition for his own business reorganization declaration to the creditors, if any, that sued such Merchant's business reorganization, may withdraw his petition or demand, provided that all of the creditors grant their express consent to so do. The Merchant or the plaintiff's creditors will bear the proceeding-related expenses, including the inspector's fees and the conciliator's fees, if any.



**Chapter IV
Inspection Visit**

Article 29. The day after the judge admits the demand, he must send a copy thereof to the Institute and order the latter to appoint an inspector within five days following the date on which the Institute receives such copy of the demand. Likewise, and within the same term, he must report the demand to the competent tax authorities for such purposes as may be in order, and will immediately issue the respective official letters.

One day, at the latest, following the inspector appointment date, the Institute must report such appointment to the judge and to the inspector thus designated. The inspector, within five days following the date of his appointment, shall report to the judge the names of the persons who will assist him to perform his duties; no one who has not been so designated may participate in the inspection visit. One day after becoming aware of such designations, the judge will issue a ruling so that the parties to the business reorganization proceeding may become aware of such designations.

Article 30. Once the copy has been served to which Article 26, second [third] (sic) paragraph, of this Act refers, an inspection visit shall be made to the Merchant so that the inspector:

- I. Report on whether or not the Merchant committed any of the events listed in Article 10 of this Act, and the maturity date of the credits related to such facts; and
- II. Suggest to the judge such preventive remedies as he may deem necessary to protect the Estate, pursuant to Article 37 of this Act.

If a business holding or controlled company is involved, the inspector must state that situation in his report.

Article 31. One day following the date on which the judge receives the inspector's appointment made by the Institute, he shall order the inspection visit. The corresponding decree must in addition state the following:

- I. The name of the inspector and his assistants;
- II. The place or places where the corresponding inspection visit must be paid; and
- III. The books, records and other documents of the Merchant that will be reviewed during the inspection visit, and the duration of such inspection visit.

The decree ordering the inspection visit shall have effects of an order on the Merchant to allow the conduction of the inspection visit.

Article 32. The inspector must show up at the Merchant's domicile within five days following the date on which the inspection visit is ordered. If upon the end of said term the inspector has not shown up to carry out the inspection visit for any reason, the judge hearing the case or the creditors that sued the Merchant, through the judge, may request the Institute to appoint a substitute inspector. Once the substitute inspector has been appointed, the Institute shall so advise the judge so that the latter modify the inspection visit order.

Article 33. If upon the inspector showing up at the place where the inspection visit must be carried out the Merchant or his representative is not in, he will hand over a citation to the person present at such place, so that he expect him at a specific time on the next day in order to take notice of the content of the inspection visit order; if there is no one who can attend to the inspection visit, the inspector must ask the judge to warn the Merchant, after the Rulings Clerk of the Bankruptcy Court carries out an inspection, that, if the Merchant insists on not being present, he will be declared under business reorganization.

If in the inspector's opinion it is not necessary to indicate other places to carry out the inspection visit, he must so request the judge so that the latter order as proper.

Article 34. The inspector must prove his appointment with the corresponding orders. Both the inspector and his assistants must identify themselves with the Merchant prior to commencing the inspection visit.

The inspector and his assistants shall have access to the Merchant's accounting books and records and financial statements, as well as to any other document or electronic data storage means containing the financial and accounting condition of the Merchant's enterprise and that may be related to the inspection visit purposes. Likewise, they may carry out direct examinations

14701

SIN TEXTO

of properties, merchandise and transactions, and interview the Merchant's executive, managing and administrative staff, including the Merchant's financial, accounting or legal external counsel.

Article 35. The Merchant and his staff must collaborate with the inspector and his assistants. If they do not provide such collaboration, hinder the inspection visit or do not provide to the inspector or his assistants such data as may be necessary in order for them to issue their report, the judge, upon the inspector's petition, may order the application of such coercive action as he may deem pertinent, and warn the Merchant that, if he fails to collaborate, he will be declared in business reorganization.

Article 36. Upon completing his inspection visit, the inspector shall draw up a record in which he will list, in a detailed manner, any facts or omissions detected by the inspector and his assistants in connection with the inspection visit purpose.

The inspection visit record must be drawn up before two witnesses appointed by the Merchant for which purpose the inspector must advise the Merchant in writing, twenty four hours in advance, the day on and time at which the record will be drawn up; if the Merchant refuses to appoint the witnesses, the record will be drawn up in the presence of the Rulings Clerk of the Bankruptcy Court. The Merchant and the witnesses must sign the record; if they refuse to so sign, such fact must be included in the record, but such refusal to sign will not impair the validity of the record.

The inspector and his assistants may reproduce by any means any documents for seizure to the inspection visit record, after comparing the copies with the originals. The inspector may attest to any facts of which he is aware regarding the inspection visit, by means of a public attester, and it shall not be necessary to issue summons or set days and times for the inspection visit purposes.

Article 37. In addition to the preventive remedies to which Article 25 of this Act refers, the inspector may ask the judge, throughout the inspection visit, to order, change or cancel the preventive remedies to which this Article refers, in order to protect the Estate and the creditors' rights, and must provide the reasons in all events of his request.

The judge may order such preventive remedies as he may deem necessary either by operation of law or upon the inspector's request.

The preventive remedies may include the following:

- I. The prohibition to pay any obligations that mature before the business reorganization petition or demand admission date;
- II. The suspension of any enforcement proceeding on the Merchant's properties and rights;
- III. The prohibition that the Merchant dispose of or encumber the principal properties of his enterprise;
- IV. The seizure of property;
- V. The appointment of a conservator for the Merchant's cash on hand;
- VI. The prohibition to transfer funds or securities to third parties;
- VII. The restraining order issued against the Merchant, so that he may not leave the place where his domicile is located without appointing, by means of a power of agency, an agent in fact with sufficient instructions and money to meet the expenses. If the Merchant who has been subject to a restraining order proves that he complied with the foregoing requirements, the judge will cancel the restraining order; and
- VIII. Any other analogous preventive remedies.

Article 38. The preventive remedies will subsist until the judge orders their cancellation.

The Merchant may avoid the application of the preventive remedies or else request the cancellation of any preventive remedies ordered, provided that the Merchant posts a bail to the judge's satisfaction.

Article 39. The Merchant's statements regarding the existence of documentary evidence which are not in his possession, must be included in the inspection visit record.

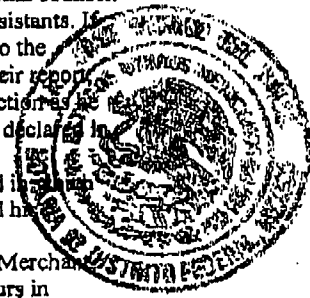
Article 40. The inspector, based on the information included in the inspection visit record, must issue to the judge, within fifteen calendar days following the inspection visit commencement date, a justified and itemized report that takes into consideration any facts raised in the demand and in the answer to the demand, and attach to the same the inspection visit record. The report must be filed in the forms thereunto issued by the Institute.

The inspector must file his report within the term mentioned in the preceding paragraph; however, he may ask the judge for an extension to file his report, with cause. The extension will not exceed fifteen calendar days.

Article 41. The day following the date on which he receives the inspector's report, the judge shall make it available to the Merchant, his creditors and the District Attorney so that, within ten days afterwards, they file their allegations in writing, and for the other purposes of this Act.

Chapter V

Business Reorganization Judgment



14711

SIN TEXTO

Article 42. Without issuing citations, the judge will issue the corresponding judgment within five days following the expiration of the term granted to file pleadings considering what the parties stated, proved and alleged, besides the inspector's report. The judge must weigh the evidence produced by the parties, including the inspector's report.

Article 43. The business reorganization judgment will include:

- I. The name, trade name or corporate name and address and Domicile of the Merchant and proper, the full name and addresses of the stockholders who are liable without limitation;
- II. The date in which the judgment is issued;
- III. The foundations for the judgment pursuant to Article 10 of this Act, as well as a list of creditors, if any, that the inspector detected in the Merchant's accounting records, indicating amounts owing to each of them, on the understanding that this does not exhaust the credit recognition, ranking and preference to which Title Fourth of this Act refers;
- IV. The order issued to the Institute to appoint the conciliator through the random mechanism previously established, together with the determination that, in the meantime, the Merchant, his administrators, managers and dependents shall have the obligations assigned by Act to depositaries;
- V. The declaration of commencement of the conciliation stage, unless the Merchant filed a bankruptcy petition;
- VI. The order issued to the Merchant to immediately make available to the conciliator its enterprise's books, records and other documents, and the necessary funds to pay for the publications required by this Act;
- VII. The order to the Merchant to allow the conciliator and the conservators to carry out their duties;
- VIII. The order to the Merchant to stop the payment of any debts assumed prior to the effective date of the business reorganization judgment, other than those that may be essential for the enterprise's regular business, as to which he must report to the judge within twenty four hours following the date on which it makes the payments;
- IX. The order to stay, throughout the conciliation stage, any seizure or enforcement order against the Merchant's properties and rights, with the exceptions listed in Article 65;
- X. The retroactivity date;
- XI. The order to the conciliator that he publishes a summary of the judgment pursuant to Article 45 of this Act;
- XII. The order to the conciliator to record the judgment in the Public Register of Commerce of the Merchant's Domicile and of all other places in which he has an agency, branch, or else property subject to recordation in some public register;
- XIII. The order to the conciliator to commence the credit recognition proceeding;
- XIV. The notice to the creditors so that those who so wish apply for the recognition of their credits; and
- XV. The order for a certified copy of the judgment to be issued, at the expense of the party requesting the certified copy.

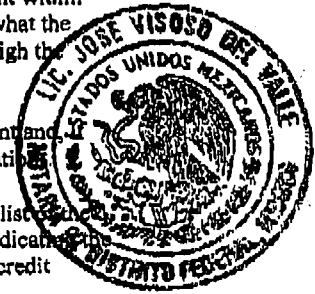
Article 44. The day following the date on which the judgment is issued that declares the business reorganization, the judge must personally serve it on the Merchant, the Institute, the inspector, the creditors whose addresses are known and the competent tax authorities, via registered mail or otherwise as permitted by the applicable laws. The judgment will be served on the District Attorney by means of an official letter. Likewise, the judgment must be served on the union representative and, if there is no union representative, the Attorney General for Labor Defense [*Procurador de la Defensa del Trabajo*], by means of an official letter.

Article 45. Within five days following his appointment, the conciliator shall request the recordation of the business reorganization judgment on the corresponding public registers, and shall cause the publication of a summary of the same, on two consecutive occasions, on the *Official Gazette of the Federation* and on one of the largest circulation dailies of the place where the lawsuit is taking place.

The parties that are not notified as provided in the preceding Article, shall be deemed notified of the business reorganization judgment, on the date of the last publication made pursuant to this Article.

Article 46. If five days elapse following the expiration of the term granted to publish the judgment and the judgment has not been published, any creditor or conservator may ask the judge to surrender to him such documents as may be necessary to make the publications. The judge will surrender such documents to whoever first requests them. The corresponding expenses shall be charged to the Estate.

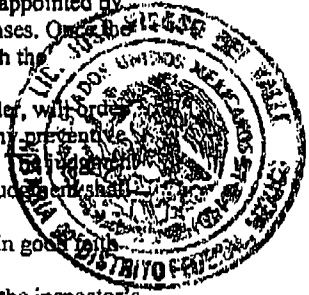
Article 47. The judgment will bring about the Merchant's restraint and, in the case of legal entities, of the parties charged with the administration of such legal entities, only to prevent them



SIN TEXTO

from leaving the place of the Domicile without leaving behind any attorney in fact appointed by means of a power of attorney, with sufficient instructions and money to meet expenses. Once the party who has been made subject to a restraining order proves that he complied with the aforesaid requirements, the judge will cancel the restraining order.

Article 48. Any judgment issued declaring that no business reorganization is in order, will order things back to the state that existed prior to the judgment, and the cancellation of any preventive remedies ordered or the release of any collaterals created to avoid such imposition. The judge must be personally served on the Merchant and the plaintiff creditors, if any. The judge must be served on the District Attorney by means of an official letter. In any event, all acts of administration legally carried out, and any rights acquired in good faith by third parties, must be respected. The judge will sentence the plaintiff to pay any court fees and expenses, including the inspector's fees and expenses.



Chapter VI

Appeal Against the Business Reorganization Judgment

Article 49. An appeal may be filed against the judgment denying the business reorganization. Such appeal shall stay the business reorganization process. An appeal may be filed against the judgment granting the business reorganization. Such appeal shall not stay the reorganization proceeding unless it is declared valid.

The Merchant, the inspector, the plaintiff creditors and the District Attorney may file the appeal.

Article 50. The appeal must be filed in writing, within nine days following the effective date of the judgment service, and in his brief the appellant must list the injuries caused to him by the judgment, offer evidence and, if proper, indicate evidence to draw up the certification of appeal. The judge, in the decree admitting the appeal, shall order a copy of such appeal to be submitted to the appellee so that, within nine business days, he file his brief, offer evidence and, if proper, indicate evidence to add to the certification. The judge will order that record be made of the filing of the appeal and of the forwarding of the corresponding appeals record to the court of appeals within three days, if original records are available, or five days, if a certification is involved.

In his appellant's brief, the Merchant may offer such evidence as is permitted by this Act, and specify the issues that such evidence shall address.

Article 51. The court of appeals, within two days following receipt of the notarial copy of the records, as the case may be, will issue a decree admitting or refusing the appeal, and will decide on the offered evidence and, if proper, will grant a fifteen-day term to produce such evidence. The court of appeals may extend such fifteen-day term for an additional fifteen-day term, if it has not been possible to produce some evidence due to causes not imputable to the party who offered the evidence.

If it is not necessary to produce any evidence, or if the admitted evidence has been produced, a ten-day term will be granted to produce allegations, first by the appellant and then by the other parties. The court of appeals, within five days following the expiration of said terms, must issue, without further steps, the corresponding judgment.

Article 52. The judgment that revokes the business reorganization must be recorded on the same public register of commerce on which the judgment granting the business reorganization was recorded, and the public registers will be advised so that they cancel the corresponding recordations.

Article 53. The judgment revoking the business reorganization will be served and published as provided in Articles 44 and 45 of this Act and the provisions of Article 48 of this Act shall be applied as proper.

TITLE SECOND

Business Reorganization Bodies

Chapter I

The Inspector, the Conciliator and the Receiver

Article 54. The inspector, the conciliator and the receiver shall have the duties and authority expressly conferred upon them by this Act.

Article 55. The inspectors, conciliators and receivers may hire, with the judge's authorization, such assistance as they may deem necessary to perform their duties; however, such hiring shall not imply the delegation of their respective duties.

Article 56. The inspector's, conciliator's or receiver's appointment may be challenged by the Merchant and by any creditor before the judge, within three days following the date on which the appointment was reported to the Merchant and the creditors, pursuant to Article 31, 149 or 172, of this Act. Such challenge will be admitted only when any of the events listed in Article 328 of this Act takes place. The challenge will be processed through ancillary proceedings.

SIN TEXTO

The judge may refuse the appointment made by the Institute in any of the events listed in Article 328 of this Act, and must report such rejection to the Institute so that the latter makes a new appointment.

Article 57. The challenge to the inspector's, conciliator's or receiver's appointment will prevent him from taking office and will not stay the inspection visit, the conciliation or the bankruptcy.

Article 58. If this Act does not set a term to carry out the inspector's, conciliator's or receiver's duties, it shall be understood that said duties must be fulfilled within thirty calendar days. Upon the inspector's, conciliator's or receiver's request, the judge authorizes a longer term which shall not exceed thirty more calendar days.

Article 59. The receiver and the conciliator, if any, must issue every two months, to the judge a report on the work they carry out in the Merchant's enterprise and must file a final report on their activities. All of such reports shall be made available to the Merchant, the creditors and the conservators through the judge.

Article 60. The Merchant, the conservators and the creditors, individually, may report to the judge any acts or omissions by the inspector, the conciliator or the receiver that do not abide by the provisions of this Act. The judge will issue such coercive actions as he may deem advisable and, if proper, may request the Institute to replace the inspector, conciliator or receiver in order to avoid any Estate impairment.

If by virtue of a final judgment some inspector, conciliator or receiver is sentenced to pay damages and losses, the judge must forward a copy of such judgment to the Institute for the purposes of Article 337, Section VI, of this Act.

Article 61. The inspector, the conciliator and the receiver shall be liable to the Merchant and the creditors for their own and their assistants' acts, for any damages and losses caused while performing their duties, for defaulting their duties and for disclosing any confidential information of which they become aware while performing their duties.

Chapter II

Conservators

Article 62. The conservators will represent the creditors' interests and shall be entrusted with monitoring the conciliator's and the receiver's performance and any acts carried out by the Merchant in connection with his enterprise's administration.

Article 63. Any creditor or group of creditors representing at least 10% of the amount of the credits payable by the Merchant, as reported on the provisional credit list, shall be entitled to ask the judge to appoint a conservator, whose fees shall be paid by whoever requests such appointment. It shall not be necessary to be a creditor in order to be a conservator.

The creditor or group of creditors must address the request to the judge in order for the latter to make the corresponding appointment. The conservators may be replaced or removed by whoever appointed them, abiding by the provisions of this paragraph.

Article 64. The conservators shall have the following authority:

- I. To process the service and publication of the business reorganization judgment;
- II. To ask the conciliator or the receiver to review some books or documents and any other data storage means of the Merchant subject to a business reorganization, regarding any issues which in his opinion may affect the creditors' interests;
- III. Request the conciliator or the receiver to provide information in writing regarding issues related to the Estate administration which in his opinion may affect the creditors' interests, and the other reports mentioned in Article 59 of this Act; and
- IV. The other authority set by this Act;

TITLE THIRD

Effects of the Business Reorganization Judgment

Chapter I

Stay of Enforcement Proceedings

Article 65. From the business reorganization judgment issue date to the end of the conciliation stage, no seizure or enforcement order may be executed against the Merchant's properties and rights.

If the seizure or enforcement order is of a labor nature, the stay shall have no effects in connection with the provisions of Section XXIII of paragraph A of Article 123 of the Federal Mexican Constitution and its regulating provisions, taking into consideration the wages for the two years preceding the business reorganization; if such seizure or enforcement order is of a tax nature, the provisions of Article 69 of this Act shall apply.

Article 66. The decree admitting the demand for business reorganization shall have among its goals, and regardless of the other purposes set by this Act, guaranteeing the rights that the

SIN TEXTO

Federal Constitution, its regulating provisions and this Act, vest on workers, for preferential payment, to which said provisions and Article 224, Section I of this Act, refer.

The business reorganization judgment shall not bring about an interruption of the payment of the Merchant's regular labor obligations.

Article 67. In the event that the labor authorities order the seizure of the Merchant's properties in order to guarantee credits owing to the workers due to wages and salaries earned in the two immediately preceding years or due to indemnifications, whoever pursuant to this Act is charged with the management of the Merchant's enterprise shall be the depository of said attached properties.

As soon as the person charged with the administration of the Merchant's enterprise pays the guarantees, to the labor authorities' satisfaction of said credits, the seizure may be cancelled.

Article 68. In fulfillment of a labor-related resolution whose purpose is to protect the workers' rights referred to in Section XXIII of Article 123 of the Constitution, its regulating provisions and this Act, the competent labor authority orders the foreclosure on a property belonging to the Estate which in turn is the subject of a collateral, the conciliator may ask the labor authority to substitute said property for a bond, to the labor authority's satisfaction, that guarantees fulfillment of the claim in ninety days.

If such substitution is not possible, the conciliator, upon foreclosing on the property, will record as a credit against the Estate, in favor of the creditor having the collateral involved, the lower of any amount resulting between the amount of the recognized credit and the sale value of the property that was foreclosed to fulfill the claims to which the preceding paragraph refers. If the sale value of the collateral is lower than the amount of the recognized credit, the resulting difference shall be deemed a regular credit.

Article 69. After the business reorganization judgment, any tax liabilities will keep on being subject to actualization, the corresponding fines and related charges, pursuant to the applicable provisions.

If an agreement is reached pursuant to Title Fifth of this Act, the fines and related charges that took place throughout the conciliation stage, will be cancelled.

The business reorganization judgment will not cause the interruption of the payment of regular taxes or social security dues by the Merchant, as such payments are essential for the enterprise's regular operation.

Following the business reorganization judgment and up to the expiration of the term granted to carry out the conciliation stage, any administrative enforcement proceedings to collect taxes will be suspended.

The competent tax authorities may pursue the necessary action to determine and guarantee any taxes payable by the Merchant.

Chapter II

Setting Aside of Property Held by the Merchant

Article 70. Any assets held by the Merchant and that can be identified, whose property was not transferred to it under a final and irrevocable legal transaction, may be set aside by their legitimate owners. The judge hearing the business reorganization shall be competent to hear the set aside action.

Upon a set aside demand being filed, complying with the requirements of Article 267 of this Act, if the Merchant, the conciliator or the conservators do not object to it, the judge will order the outright setting aside in favor of the party requesting such action. If there is any opposition to such setting aside, the setting aside process will be continued through ancillary proceedings.

Article 71. Any property in the following situation or any other analogous events, may be set aside from the Estate:

- I. Any property that can be repossessed pursuant to law;
- II. Any real estate sold to the Merchant, but not yet paid by him, if the purchase and sale transaction was not duly recorded in the corresponding public register;
- III. Any movable property paid for in cash, if the Merchant has not fully paid the price therefor at the time of the business reorganization declaration;
- IV. Any goods or real estate acquired on the installment plan basis or credit basis, if the clause dealing with the resolution due to payment default was recorded on the corresponding public register;
- V. Securities of any class issued to the Merchant or endorsed over to the Merchant, as payment for any sales made on behalf of third parties, provided that it is proved that any obligations thus fulfilled arise from such sales and that the item was not entered on a current account between the Merchant and his principal;
- VI. Any taxes withheld, collected or passed on by the Merchant on behalf of the tax authorities; and

SIN TEXTO

SIN TEXTO

BUSINESS REORGANIZATION ACT

(Non official translation)

TITLE FIRST**Miscellaneous Provisions and Business Reorganization Declaration****Chapter I****Preliminary Provisions**

Article 1. This is a public policy law aimed at regulating business reorganization.

It is in the public interest to preserve companies and prevent that the generalized default of payment obligations jeopardize the continuation of the companies themselves and the companies with which they have dealings.

Article 2. The business reorganization proceeding consists of two successive stages, namely, conciliation stage and the bankruptcy stage.

Article 3. The conciliation stage is aimed at preserving the Merchant's enterprise through the agreement signed with his Recognized Creditors. The purpose of the bankruptcy is to sell off the Merchant's enterprise, its productive units or the property forming the same in order to repay its Recognized Creditors.

Article 4. For the purposes of this Act:

I. Recognized Creditors shall mean those creditors recognized as such by the debt recognition, ranking and preference judgment;

II. Merchant shall mean the individual or legal entity recognized as such by the Commercial Code [*Código de Comercio*]. This term includes the trust fund when allocated to carry own business activities. It also includes the business holding companies or controlled business companies to which Article 15 of this Act refers;

III. Domicile shall mean the corporate domicile and, if there is no such corporate domicile, the principal place of management of the enterprise. In the event of branches of foreign enterprises, it shall be the place where its principal place of business is located in the Republic of Mexico. If the Merchant is an individual, it shall mean the principal place of business of his enterprise and, failing this, his private home address;

IV. Institute shall mean the Federal Institute of Business Reorganization Specialists [*Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles*];

V. Estate shall mean the portion of the estate of the Merchant declared in business reorganization which is made up by his properties and rights, other than those expressly excluded pursuant to this Act, to which the Recognized Creditors and others are entitled, and on which they may collect their credits; and

VI. UDIs shall mean the Investment Units [*Unidades de Inversión*] to which reference is made in the executive order published on the *Official Gazette of the Federation* on April 1st, 1995.

Article 5. Small merchants may only be declared under business reorganization when they agree voluntarily and in writing to submit to the application of this Act. For the purposes of this Act, small merchant shall be deemed to be any Merchant whose current and overdue obligations as a whole do not exceed the equivalent of 400,000 UDIs upon the filing of the application or demand.

Any state-owned enterprises formed as business associations may be declared in business reorganization.

Article 6. If this Act states a specific number of days to hold a hearing, to carry out any diligence or act, or to exercise any right, but does not specify the type of days, it shall be understood to be business days. Where express reference is made to a term, if such deadline expires on a non-business day, it shall be understood to have expired on the immediately succeeding business day.

Article 7. The judge is the director of the business reorganization proceeding and shall have the necessary authority to enforce the provisions of this Act. The judge or the Institute shall be held liable for defaulting his/its duties within the deadlines set by this Act, unless such default is due to force majeure or acts of God.

Article 8. The following statutes apply to this Act as supplements, in the order of appearance:

I. The Commercial Code;

II. The commercial laws;

III. The special and general commercial usages;

IV. The Federal Code of Civil Procedure; and

V. The Civil Code for Federal Issues. [*Código Civil en materia federal*]

Chapter II**Events of Business Reorganization**

Article 9. Any Merchant who generally defaults his payment obligations shall be declared under business reorganization.

A Merchant shall be deemed to have generally defaulted its payment obligations:



SIN TEXTO

VII. Any property which may be in its possession in any of the following events;

a) Deposit, usufruct, trust or received for administration or consignment, if in the latter the business reorganization was declared before the buyer's statement to take over the wares, or if the term granted to so doing has not expired;

b) Commission for the purchase, sale, transit, delivery or collection;

c) For surrender to a specific person in the name and on behalf of a third party or to meet obligations that must be complied with in the Merchant's domicile;

If the credit resulting from the a debt remission was conditioned to the payment of a bill of exchange, the legitimate holder of the bill of exchange may cause its setting aside, or

d) Amounts in the name of the Merchant due to sales made on behalf of third parties. The party so setting aside may also obtain the assignment of the corresponding right to collect.

Article 72. Regarding the existence or identity of the goods whose setting aside is requested, the following must be taken into consideration:

I. Any setting aside actions shall be proper only when the goods are in the Merchant's possession from the moment of the business reorganization declaration;

II. Should the goods perish after the business reorganization declaration and they were insured, the party seeking the setting aside shall be entitled to the payment of any recovery received or to assume the rights to claim such recovery;

III. If the goods were sold before the business reorganization declaration was issued, it is not allowed to set aside the price received; however, if payment was not made, the parties seeking the setting aside may assume any rights against the third party buyer, and, if so, must deliver to the Estate any excess amount resulting from whatever he collected and the amount of his credit. In the second case to which the preceding paragraph refers, the party seeking the setting aside may not hold himself as creditor in the business reorganization;

IV. Any goods that were transmitted, received as payment or exchanged for any other legal title, similar to those that could be set aside, may be set aside;

V. The identity test may be made even if the goods were taken out of their packing, were removed from their packagings or partially sold; and

VI. Provided that any separable goods were pledged to third parties in good faith, the pledgee may object to the delivery as long as he is not paid the guaranteed obligation and any related amounts to which he may be entitled.

Article 73. The setting aside shall be subject to the condition that the parties seeking the setting aside previously fulfill their obligation as a result of such goods.

In any events of setting aside by the seller that received a part of the price, the setting aside will be subject to the condition that the portion of the price so received be previously refunded. The price refund shall be made in proportion to its aggregate amount, in connection with the quantity or number of goods set aside.

The seller and the other parties seeking the setting aside must previously refund everything that was paid or which is owing as taxes, transportation, commissions, insurance, gross average and goods preservation expenses.

Chapter III

Management of the Merchant's Enterprise

Article 74. Throughout the conciliation stage, the Merchant will be entrusted with the enterprise's management, except for the provisions of Article 81 of this Act.

Article 75. If the Merchant keeps on managing his enterprise, the conciliator shall monitor the accounting and any transactions carried out by the Merchant.

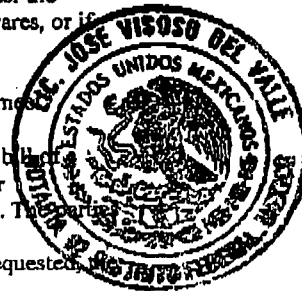
The conciliator shall decide in connection with the rescission of outstanding contracts and will approve, on the basis of the conservators' prior opinion, if any, the assumption of new credits, the creation or replacement of collateral and the sale of assets not related to the regular course of business of the Merchant's enterprise. The conciliator must report these activities to the judge. Any objection shall be processed through ancillary proceedings.

In the case of security replacement, the conciliator must have the involved creditor's prior written consent.

Article 76. For the purposes of the opinion to which the second paragraph of the preceding Article refers, the conciliator must submit to the conservators the characteristics of the involved transaction, in the forms issued by the Institute.

The conservators must render their written opinion to the conciliator within five days following the date on which the conciliator submits the proposal to their approval. If the conservators fail to answer on a timely basis, they shall be deemed to have accepted the proposal.

The conservators' decision will be adopted by a majority of the credits they represent. For this purpose, the conservators need not to meet to vote.



41

1.4710

SIN TEXTO

The provisions of this Article shall apply even though the conciliator assumed the management of the Merchant's enterprise.

Article 77. The conciliator, under its strictest responsibility, may abstain from requesting the conservators' opinion to dispose of goods in such cases as such goods may be perishable or their conservation may be costly as compared with the profit that they may bring about for the Estate, and must so advise the judge within three days following the transaction. Any objection shall be processed through ancillary proceedings.

Article 78. If the conciliator is charged with the management of the Merchant's enterprise, he must take the necessary steps to identify any goods owned by the Merchant that was declared in the business reorganization that is in third party's possession.

Article 79. The conciliator and the Merchant must bear in mind the advisability of keeping the enterprise as an ongoing concern.

Notwithstanding the provisions of the preceding paragraph, whenever so doing may be advisable to avoid any increase in the liabilities or any impairment of the Estate, the conciliator, with the conservators' prior opinion, if any, may ask the judge to order the enterprise shutdown, in whole or in part, whether temporarily or permanently.

The foregoing shall be processed through ancillary proceedings.

Article 80. If the Merchant is in charge of its enterprise's management, the conciliator shall be empowered to call upon the governing bodies whenever he may deem it advisable, to submit to their consideration and approval, if proper, any matters that he may deem advisable.

Article 81. If the conciliator believes that so doing is advisable to protect the Estate, he may ask the judge to remove the Merchant from the management of his enterprise. Upon admitting such petition, the judge may take such steps as he may deem advisable to protect the Estate as a whole. The Merchant's removal shall be processed through ancillary proceedings.

Article 82. If the Merchant's removal from the management of its enterprise is ordered, the conciliator shall assume, in addition to its own authority and duties, the management authority and duties set by this Act on the receiver.

Article 83. In the event to which the preceding Article refers, and in the case of legal entities declared in business reorganization, the authority of any bodies which, pursuant to law or the enterprise's By-Laws, are competent to decide in connection with the directors, administrators or managers, shall be suspended.

Chapter IV

Effects as to Actions in Other Lawsuits

Article 84. Any actions and lawsuits filed by the Merchant, and those filed against it, which remain pending upon the business reorganization judgment issuance, involving an equity-related issue, shall not be joined to the business reorganization, but will be pursued by the Merchant under the conciliator's surveillance, for which purpose the Merchant must advise the conciliator of the existence of any such proceeding, one day following the date on which the Merchant becomes aware of the conciliator's appointment.

Notwithstanding the provisions of the preceding paragraph, the conciliator may substitute for the Merchant in the event referred to in Article 81 of this Act.

Article 85. The conciliator may not participate, and under no circumstances may the Merchant be replaced, in any lawsuits exclusively involving property or rights whose management and disposal he retains pursuant to Article 179 of this Act.

Chapter V

Effects as to the Merchant's Obligations

Section I

General Rule and Premature Maturity

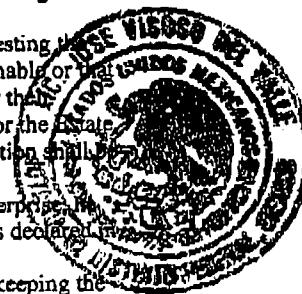
Article 86. With the exceptions set by this Act, the provisions regarding obligations and contracts and the stipulations of the parties, will continue to apply.

Article 87. Any contractual stipulation which due to the filing of a business reorganization petition or demand, or the business reorganization declaration, sets modifications that worsen the contract terms for the Merchant, shall be deemed not included, with the exceptions expressly set by this Act.

Article 88. In order to determine the amount of any credits payable by the Merchant, as from the date on which a judgment is issued to declare the business reorganization:

I. The Merchant's outstanding obligations shall be deemed due;

II. Any credits subject to a suspensive condition [*condición suspensiva*], the condition shall be regarded as not having taken place;



SIN TEXTO

III. Any credits subject to a resolatory condition [*condición resolutoria*] shall be regarded as though the condition had taken place without the parties having to refund any amounts they received while the obligation was in effect;

IV. The amount of any credits due to periodic or successive claims shall be determined at present value, on the basis of the agreed upon interest rate or, if no such interest rate was agreed upon, the interest rate prevailing in the market for similar transactions bearing in mind the currency or unit involved and, when this not possible, the legal interest rate;

V. A life annuities creditor shall be entitled for his credit to be recognized at its market replacement value or, failing that, at its present value computed pursuant to generally accepted practices;

VI. The obligations for an undetermined or unascertained amount, will call for their appraisal in cash; and

VII. Any non-monetary obligations must be appraised in cash; if this is not possible, the credit may not be recognized.

Article 89. On the date on which the business reorganization judgment is issued:

I. The unpaid principal and related financial charges of any Mexican currency credits without collateral, shall cease to earn interest and will be converted into UDIs using, for this purpose, the equivalence in said units published by Banco de México. Any credits originally denominated in UDIs shall cease to earn interest;

II. The unpaid principal and related financial charges of foreign currency credits that are not backed with a collateral, regardless of the place which was originally agreed that they should be paid, shall cease to earn interest and shall be converted into Mexican currency at the exchange rate determined by Banco de México to pay foreign currency-denominated obligations payable in the Republic of Mexico. Said amount shall in turn be converted into UDIs as provided in Section I above; and

III. Any credits backed with a collateral, regardless that it was initially agreed that they would be repaid in the Republic of Mexico or overseas, shall remain in the currency or unit in which they are denominated, and will only earn the ordinary interest stipulated in the contracts, up to the value of the property that serves as guaranty.

In order to determine the participation of creditors having collaterals in the decisions that they should make pursuant to this Act, the amount of their credits up to the reorganization declaration date, will be converted into UDIs as provided in Sections I and II of this Article for credits not backed with a collateral. Any creditors with a collateral will participate as such by reason of such amount, regardless of the value of their collaterals, unless they choose the option provided for in the next paragraph.

If a creditor with a collateral believes that the value of his collateral is lower than the amount of the debt for principal and related charges as of the business reorganization declaration date, may ask the judge to be regarded as a creditor with a collateral for the amount that the creditor itself attributes to his collateral, and as a regular creditor for the balance. The value that the creditor attributes to his collateral will be converted into UDIs at their value in effect on the business reorganization declaration date. In this case, the creditor must expressly relinquish, in favor of the Estate, any excess amount between the price obtained upon foreclosing on the collateral and the value that he attributed to the collateral on the basis of the value of the UDIs as of the date on which the foreclosure takes place.

Article 90. As from the business reorganization judgment date, only the following may be set-off:

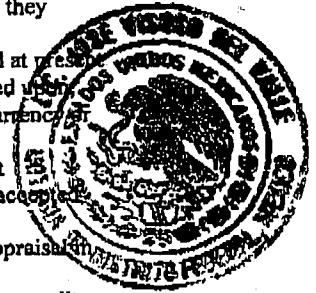
- I. Any rights in favor of and obligations payable by the Merchant deriving from the same transaction which is not interrupted by virtue of the business reorganization judgment;
- II. Any rights in favor of and obligations payable by the Merchant that mature before the business reorganization judgment and whose set-off is provided by the laws;
- III. Any rights and obligations arising from the transactions to which Article 102 to 105 of this Act refer to; and
- IV. Any taxes refundable to and payable by the Merchant.

Section II

Outstanding Contracts

Article 91. The business reorganization will not affect the validity of any contracts executed in connection with strictly personal non-equity properties or with property or rights whose management and disposal the Merchant retains pursuant to Article 179 of this Act.

Article 92. Any preliminary or final contracts pending enforcement must be fulfilled with by the Merchant, unless the conciliator objects to such fulfillment on the grounds that such objection is in the best interests of the Estate.



SIN TEXTO

Anyone who executed a contract with the Merchant shall be entitled that the conciliator declare if he will object to the contract fulfillment. If the conciliator declares that he will not object, the Merchant must fulfill or guarantee fulfillment of the contract. If the conciliator declares that he will object, or does not provide an answer within twenty days, the party that executed the contract with the Merchant may at any time rescind the contract and so notify the conciliator. If the conciliator has assumed the management or authorized the Merchant to enforce any outstanding contracts, he may avoid the setting aside of the goods or else demand their delivery upon payment of their price.

Article 93. The seller may not be required to deliver goods or real property that the Merchant purchased, unless their price is paid to it or the payment of the price is guaranteed.

The seller shall be entitled to repossess the properties if it delivered them in fulfillment of a contract that was not entered into as required by the law. Such repossession shall not be possible if it is conclusively proven that the contract was executed and the Merchant, with the conciliator's authorization, demands that legal form be given to the contract or the motion for declaring such contract void due to lacking of legal form.

Article 94. Any seller of goods that had not been paid for, which upon business reorganization declaration is in route for actual delivery to the Merchant declared in business reorganization, may object to the delivery:

- I. By changing the consignment as legally accepted; or
- II. By stopping the actual delivery of the property, even though it does not have such documents as may be necessary to change the consignment.

Any opposition to the delivery will be processed through ancillary proceedings between the seller and the Merchant, with the conciliator's participation.

Article 95. If the seller of the real property is declared in business reorganization, the buyer shall be entitled to demand its delivery after paying for its price, if the sale was completed pursuant to the applicable laws.

Article 96. Any Merchant declared in business reorganization that purchased an asset that has not yet been delivered to him, may not demand the seller to deliver the asset if it does not pay for the price or guarantee its payment.

If the delivery was effected only on the basis of a promise to sell, the seller may repossess the asset if the sale agreement was not embodied in a public deed, if such was a legal requirement.

Article 97. If it is decided to enforce the contract and the payment of the price was subject to an unexpired term, the seller may only demand that fulfillment be guaranteed.

Article 98. If sales on a delivery basis or item by item basis are involved, and some items were delivered but not paid, payment must be made, and this will be a requirement for the purposes of the fulfillment referred to in Article 97 and Article 92, third paragraph, of this Act.

Article 99. Notwithstanding the declaration of business reorganization of the seller of a good, if such good was determined before said declaration, the buyer may demand fulfillment of the contract, upon payment of the price.

Article 100. Any deposit, credit extension, commission or agency contracts shall not be rescinded by the business reorganization of any of the parties to the same, unless the conciliator believes that they should be terminated.

Article 101. Any current accounts shall be prematurely terminated and shall be put in liquidation to demand or pay their balances, by virtue of the business reorganization declaration, unless the Merchant, with the conciliator's consent, expressly declares their continuation.

Article 102. The business reorganization declaration shall terminate any repurchase agreements entered into by the Merchant pursuant to the following rules:

- I. When the Merchant acted as repurchaser [*reportador*], he must transfer to the reseller [*reportado*], within no more than fifteen calendar days following the business reorganization declaration date, securities of the corresponding kind upon refund of the price plus payment of the agreed upon premium;
- II. If the Merchant was the reseller, the contract shall be deemed abandoned from the business reorganization declaration date and the repurchaser may require payment of any difference in its favor precisely on the business reorganization declaration date, upon recognition of the credits, and the Merchant shall retain the price of the transaction and the repurchaser shall retain title to and free disposability of the securities that were the subject matter of the repurchase agreement; and
- III. Any repurchase agreements by and between the Merchant and its counterpart in a reciprocal manner, whether or not documented by framework or normative agreements, shall be regarded prematurely terminated on the business reorganization declaration date, even though their expiration date falls after such business reorganization declaration date, and must be setoff as provided by this Act.



SIN TEXTO

If there is no provision in the corresponding agreements for offsetting and payment of any amounts owing, in order to make the offsetting, the value of the securities shall be determined at their market value on the business reorganization declaration date. In want of any available and demonstrable market price, the conciliator may entrust a third party expert in the subject matter to assign a value to the securities.

The balance, if any, payable by the Merchant as a result of the premature termination, may be demanded through the credit recognition process. If there are any credits payable to the Merchant, the counterpart shall surrender such balance to the Estate within no more than thirty calendar days following the business reorganization declaration date.

Article 103. Any security loan transactions executed by the Merchant which are guaranteed in Mexican currency, shall be subject to the same rules as repurchase agreements.

Any security loan transactions executed by the Merchant which are guaranteed with Mexican currency-denominated securities, will be subject to the provisions of Article 102, Section III.

Article 104. Any differential or futures contracts and any derivative financial transactions, which mature after the business reorganization declaration, shall be prematurely terminated on the business reorganization declaration date. These contracts and transactions must be setoff as provided by this Act.

If there is no provision in the corresponding agreements for offsetting and liquidation of the amounts owed, in order to make such offsetting, the value of the underlying properties or obligations will be determined at their market value on the business reorganization declaration date. In want of any available and demonstrable market value, the conciliator may entrust a third party expert in the field to assign a value to such properties or obligations.

The credit, if any, payable by the Merchant will be demandable through the credit recognition process. If the premature termination, in which this Article refers, brings about a balance payable by the parties that executed the contract with the Merchant, such parties must surrender such amount to the Estate within a maximum thirty-calendar-day term following the business reorganization declaration date.

For the purposes of this Act, derivative financial transactions shall mean those in which the parties are bound to pay money or fulfill other obligations to give, having an underlying property or market value, as well as any agreement which the Banco de México indicates as such by means of general rules.

Article 105. Any debts and credits deriving from framework agreements, either normative or specific, executed with respect of derivative financial transactions, repurchase transactions, security loan transactions, future transactions or other equivalent transactions, as well as from any other legal acts in which a person is someone else's debtor and at the same time is someone else's creditor, that can be reduced to cash, even though the debts or credits are not due and payable on the business reorganization declaration date but which, in the terms of said agreements or of this law may be declared due and payable, must be offset and shall be payable in the terms agreed upon or as determined in this Act, on the business reorganization declaration date.

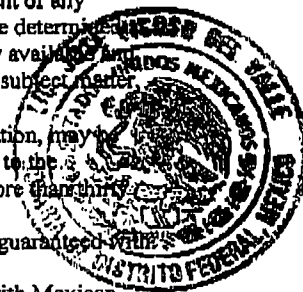
The provisions of this Article shall apply notwithstanding the provisions of Article 92 of this Act, and even though the set-off is made within the term referred to in Article 112 of this Act, unless it is proved that the agreement or agreements that gave rise to the offsetting, were entered into or amended to give a preferential right to one or more creditors.

The debit balance, if any, resulting from the offsetting permitted by this Article and payable by the Merchant, may be demanded by the corresponding counterpart by means of the debt recognition process. If there is a balance payable to the Merchant, the counterpart must surrender it to the conciliator for the Estate's benefit, within no more than thirty calendar days following the business reorganization declaration date.

Article 106. A lessor's business reorganization does not rescind the real property lease. The lessee's business reorganization does not rescind the real property lease. Notwithstanding the foregoing, the conciliator may opt for the lease rescission, in which case the lessor shall be paid the indemnification agreed upon in the lease for such an event or else an indemnification at the rate of three months' rent, for premature termination.

Article 107. Any strictly personal service contracts to be provided to or for the Merchant that was declared in business reorganization, shall not be rescinded and the provisions of the contract between the parties shall govern.

Article 108. Any lump sum construction contract shall be rescinded due to the business reorganization of any party thereto, unless the Merchant, with the conciliator's authorization, agrees with the other party to fulfill the contract.



SIN TEXTO

Article 109. The insured party's business reorganization does not rescind the insurance contract if the insured property is a real property; however, if the insured property is a good, the insurance carrier may rescind the contract.

If the conciliator does not report to the insurance carrier the business reorganization declaration within thirty calendar days following the business reorganization declaration date, the insurance carrier may rescind the insurance contract.

Article 110. In the case of life or joint insurance contracts, the Merchant, with the conciliator's authorization, may assign the insurance policy and obtain a reduction of the insured principal proportion to the premiums already paid, on the basis of the computations that the insurance company took into consideration to draw up the insurance contract and bearing in mind the risk assumed by the insurance carrier. Likewise, it may carry out any other transaction involving economic benefit for the Estate.

Article 111. The business reorganization of a partner to a general partnership or a limited liability company or of the limited or general partner in a limited partnership or a limited stock partnership, will entitle him to request his liquidation on the basis of the latest balance sheet, or to remain with the company, if the conciliator grants its consent, provided that the other partners choose not to exercise the right to liquidate the company in part, unless the by-laws provide otherwise.

Chapter VI
Frauds Against Creditors

Article 112. For the purposes of the provisions of this Chapter, retroactivity date shall mean the 270th calendar day immediately preceding the business reorganization declaration judgment date. The judge, upon request of the conciliator, the conservators or any creditor, may set as retroactivity date a date which is earlier than the one mentioned in the preceding paragraph, provided that said requests are filed prior to the credit recognition, ranking and preference of credits judgment. The foregoing shall be processed through ancillary proceedings. The judgment that changes the retroactivity date will be published on the Judicial Bulletin or else on the courthouse bulletin board.

Article 113. Any fraudulent acts against creditors will have no effects as regards the Estate. Any acts pursuant to which the Merchant, prior to the business reorganization declaration, knowingly defrauded the creditors shall be a fraudulent act against creditors if the third party that participated in the act was aware of said fraud.

The last requirement will not be necessary in gratuitous acts.

Article 114. The following are fraudulent acts against creditors, provided that they took place after the retroactivity date:

- I. Any gratuitous acts;
- II. Any acts and disposals in which the Merchants pays a consideration whose value is notoriously excessive or receives a consideration whose value is notoriously lower than the consideration of the counterpart;
- III. Any transactions carried out by the Merchant in which conditions or terms were agreed upon which are significantly different from the conditions prevailing in the market in which the transactions were carried out, on the date on which they were carried out, or from trade usage or practices;
- IV. Any debt remission made by the Merchant;
- V. Any payment of unmatured obligations made by the Merchant; and
- VI. The discount of his own notes by the Merchant, after the retroactivity date, will be regarded as a prepayment.

The declaration of ineffectiveness will not be in order if the Estate benefits from the payments made to the Merchant.

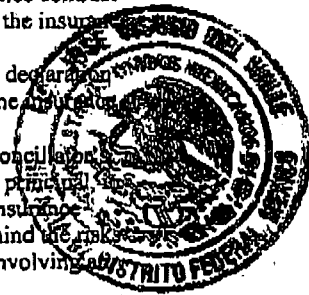
If the third parties return whatever they received from the Merchant, they may request the recognition of their credits.

Article 115. The following shall be deemed fraudulent acts against creditors if made after the retroactivity date, unless the interested party proves his good faith:

- I. The creation of guarantees or the increase of any existing guarantees, if the original obligation did not contemplate such guarantee or increase; and
- II. Any payments of debts made in kind, if the later is different from the originally agreed upon or if the agreed upon consideration was in cash.

Article 116. In the event that the Merchant is an individual, any transactions involving the Estate carried out with the following persons shall be deemed fraudulent acts against creditors, if made after the retroactivity date, unless the interested party proves his good faith:

- I. His spouse, female or male concubine, blood relatives up to the fourth degree or up to the second degree if related by affinity, as well as relatives by marriage; or



14711

SIN TEXTO

II. Business associations in which the persons to which the preceding paragraph refers or the Merchant himself are managers or members of the Board of Directors, or either jointly or individually represent, either directly or indirectly, at least 51% the paid in and subscribed capital stock, have decision-making power at stockholders' meetings, can appoint a majority of the members of the Board of Directors or otherwise have the authority to make fundamental decisions in said companies.

Article 117. In the event of Merchants that are legal entities, any transactions involving the Estate carried out with the following persons are deemed fraudulent acts against creditors carried out after the retroactivity date, unless the interested party proves his good faith:

I. Its manager or members of its Board of Directors, or with the spouse, female or male concubine, relatives by blood up to the fourth degree or up to the second degree if relatives by affinity, as well as relatives by marriage of the aforesaid persons;

II. Any individual who jointly or individually represent, either directly or indirectly, at least 51% of the subscribed and paid in capital stock of the Merchant who is under business reorganization, have the decision-making power at stockholders' meetings, can appoint most of the members of its Board of Directors or otherwise have the authority to make fundamental decisions of the Merchant subject to business reorganization;

III. Any legal entities whose managers, members of the Board of Directors or senior officers are the same as those of the Merchant who is under business reorganization; and

IV. Any legal entities controlled by the Merchant and which have the control of the Merchant, or which are controlled by the same company that controls the Merchant.

Article 118. Anyone who acquired in bad faith anything that implies a fraudulent act against creditors, will be liable to the Estate for any damages and losses caused to it, if the same was transferred to a *bona fide* buyer or was lost.

The same responsibility shall arise against those who, intending to avoid the ineffectiveness that would cause a fraudulent act against creditors, destroys or hides the goods which are the subject matter of the ineffectiveness.

Article 119. Once the return to the Estate of any object or amount has been decided, it shall be understood, even though no so stated, that their liquid returns or interest earned in the time that the object or money was enjoyed must also be refunded. In order to compute the liquid returns or interest, the provisions originally agreed upon by the parties will be observed or else the legal interest shall be applied.

TITLE FOURTH

Credit Recognition

Chapter X

Transactions to Achieve Recognition

Article 120. In order to perform the duties assigned to him by this Title, the conciliator shall hold office regardless that the conciliation stage comes to an end.

Article 121. Within thirty calendar days following the date of the last publication of the business reorganization judgment on the *Official Gazette*, the conciliator must file with the judge a provisional list of credits payable by the Merchant, in the form thereunto determined by the Institute. Said list must be prepared based on the Merchant's accounting records; the other documents that allow for the determination of his liabilities; any information that the Merchant himself and his staff must provide to the conciliator, as well as the information, if any, deriving from the inspector's report and the applications for credit recognition that may be filed.

Article 122. The creditors may request the recognition of their credits:

I. Within twenty calendar days following the date of the latest publication of the business reorganization judgment;

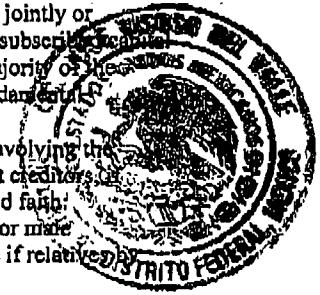
II. Within the term granted to object to the provisional list referred to in Article 129 of this Act; and

III. Within the term to file an appeal against the credit recognition, ranking and preference judgment.

After the term mentioned in Section III, no credit recognition may be requested.

Article 123. The conciliator will include in the provisional list that he will draw up, any credits that he can determine based on the information to which Article 121 of this Act refers, in the amount, ranking and preference corresponding to them under this Act, notwithstanding that the creditor did not request the recognition of his credit. Likewise, he must include any credits whose title to the same may have been transferred up to then pursuant to Article 144 of this Act.

Article 124. The amount of any tax liability may be determined at any time pursuant to the applicable provisions.



SIN TEXTO

The conciliator must attach to the credit recognition list any tax liabilities notified to the Merchant by the tax authorities with the indication, if proper, that said authorities may continue with the verification procedures that may be in order.

The conciliator shall also attach the labor-related credits to the credit recognition list.

Article 125. The credit recognition applications must be filed with the conciliator and contain the following:

- I. The creditor's full name and address;
- II. The amount of the credit believed payable by and to the Merchant;
- III. Any guarantees, conditions, terms and other characteristics of the credit, among them the type of document that supports the credit;
- IV. The ranking and preference which in the applicant's opinion and pursuant to this Act corresponds to the credit whose recognition is applied for; and
- V. The data of any administrative, labor, judicial or arbitration proceeding, if any, that may have been filed and that may be related to the involved credit.

The debt recognition application must be filed signed by the creditor, on the forms thereunto determined by the Institute, and must be accompanied by the original documents on which the applicant is based or a certified copy thereof. In the event that said documents are not in his possession, he must indicate the place where they are located and prove that he started the proceedings to obtain the same.

The creditor must set a service of process address within the judge's jurisdiction or, at its own expense, may indicate an alternative means of communications for service of process purposes, such as a fax or electronic mail. If this requirement is not complied with, any notices to be served on him, even those of a personal nature, will be made through the courthouse's bulletin board. In this instance, the conciliator shall make his notices through the judge.

Article 126. If the spouse, female or male concubine of the Merchant that has been declared under business reorganization has any credits payable by the Merchant under onerous contracts or for having paid the Merchant's debts, it shall be presumed, unless otherwise proven, that the credits have been created and the debts have been paid with the Merchant's property, and therefore the spouse, female or male concubine may not be held as creditors.

Article 127. If in a different proceeding a final and conclusive judgment, labor-related award, standing administrative resolution or arbitration award has been issued prior to the retroactivity date, pursuant to which the existence is declared of a right to collect against the Merchant, the creditor involved must file a certified copy of said resolution with the judge and the conciliator. The judge must recognize the credit in the terms of said resolutions, by including it in the credit recognition, ranking and preference judgment.

Article 128. In the provisional credit list, the conciliator must include the following information as to each credit:

- I. The creditor's full name and address;
- II. The amount of the credit which in his opinion should be recognized, pursuant to Article 89 of this Act;
- III. Any guarantees, conditions, terms and other characteristics of the credit, among them the type of document that supports the credit; and
- IV. The ranking and preference which pursuant to this Act he believes should be assigned to the credit.

The conciliator must include in the provisional credit list another list which indicates, as to each credit, the reasons and causes on which he bases his proposal, and provide a justification of the differences, if any, existing with the Merchant's accounting records or the creditor's request. Likewise, he must include a justified list of any credits whose recognition was requested and which he propose not be recognized.

The conciliator must attach to the provisional credit list such documents as he may consider served as a basis for his proposal, which will be an integral part of his proposal or else indicate the place where they are located.

Article 129. Once the conciliator submits to the judge the provisional credit list, the judge will make it available to the Merchant and the creditor so that, within a non-extendable five-calendar-day period, they file in writing to the conciliator, through the judge, their objections together with any documents they may deem pertinent, which will be made available to the conciliator through the judge, the day after the judge receives them.

Article 130. The conciliator shall have a non-extendable ten-day term following the date on which the term to which the preceding Article refers expires, in order to draw up and file with the judge the final credit recognition list in the terms of Article 122, Section I, including the tax liabilities and labor-related credits, which up to then may have been reported to the Merchant, and attach the additional applications, if any, filed after the provisional credit list was prepared.



SIN TEXTO

If the conciliator fails to file the final list at the end of the term to which the preceding paragraph refers, the judge will issue such coercive actions as he may deem necessary in that respect. If the conciliator does not file it within five more days, the judge will ask the Institute to appoint a new conciliator.

Article 131. The conciliator shall not be liable for any mistakes or omissions on the final credit recognition list originated by the non-entry of the credit or any other mistake in the Merchant's accounting records, and which could have been avoided with the credit recognition application or the raising of objections to the provisional list.

Article 132. Upon the end of the term mentioned in Article 130 of this Act, the judge, within five days afterwards, will hand down the credit recognition, ranking and preference judgment, bearing in mind the final list filed by the conciliator and all of the documents thereto attached.

Article 133. The judge, on the day following the date on which he hands down the credit recognition, ranking and preference judgment, will serve the same on the Merchant, the Recognized Creditors, the conservators, the conciliator and the District Attorney, by publishing it on the Judicial Bulletin or on the courthouse's bulletin board.

Article 134. The following put an end to the statute of limitations applicable to a credit:

- I. The credit recognition application even though the application does not meet the requirements of Article 125 of this Act or if be lately filed;
- II. Any objection in writing made to the provision list;
- III. The credit recognition, ranking and preference judgment issued in connection with the credits included in the provisional list; or
- IV. Any appeal filed in connection with the credits whose recognition is requested.

Chapter II

Appeal Against the Credit Recognition, Ranking and Preference Judgment

Article 135. The credit recognition, ranking and preference judgment may be appealed. Such appeal will be accepted only in such manner that it does not stay the reorganization proceeding.

Article 136. The Merchant directly or through his representatives, any creditor, the conservators, the conciliator or the receiver, if any, or the District Attorney, may appeal the credit recognition, ranking and preference judgment.

Such appeal may be filed regardless that the appellant creditor abstained from applying for his credit recognition or objecting to the provisional list.

Article 137. The appeal may be filed with the judge within nine days following the effective date of the notification of the credit recognition, ranking and preference judgment.

Article 138. In its own brief of appeal, the appellant may state his grievances, offer evidence and mention the documents that should be included in the corresponding testimony. If the last requirement is not complied with, the judge will dismiss the appeal outright.

Article 139. In the decree admitting the appeal, the judge will order that the appellant's opponents be served a copy of the appeal so that, within nine days following such service, they answer whatever may benefit their rights. In his answer, the appellee must offer evidence. Upon filing his brief, the appellee may indicate additional evidence from the file, otherwise he shall be understood to have accepted the evidence offered by the appellant.

Article 140. The day following the expiration of the term granted to file the appellee's brief, to which the preceding Article refers, with or without the appellee's brief, the judge will submit to the court of appeals the original briefs filed by the appellant, the other parties, if any, and the certification of evidence, adding to it the evidence which the latter may deem necessary.

Article 141. Upon receipt of the briefs and certification of evidence, the court of appeals, without further formalities, will decide on the admission of the appeal.

Article 142. Within ten days following the admission of the appeal, the court of appeals will summon the parties to a hearing to produce evidence and make allegations. The hearing may be postponed only once and in any event must be held within no more than 30 calendar days following the originally scheduled date.

Once the hearing has been held, the court of appeals will summon the parties to hear the judgment and will resolve on the appeal within the next five days.

Article 143. Any creditors who were not recognized in the credit recognition, ranking and preference judgment and who filed an appeal, may only exercise the rights conferred by this Act on Recognized Creditors, until a final decision is issued that recognizes such status to them.

Article 144. In the event that a creditor transfers title to his credits by any means, he must, and so must the transferee, report the transfer and its characteristics to the conciliator, on the forms thereunto determined by the Institute. The conciliator must publish the notice pursuant to the provisions thereunto issued by the Institute.

CHAPTER FIFTH Conciliation

SIN TEXTO

Single Chapter
Adoption of the Agreement

Article 145. The conciliation stage will have a duration of 185 calendar days following the date on which the business reorganization judgment is last published on the *Official Gazette of the Federation*.

The conciliator or the Recognized Creditors representing at least two thirds of the aggregate recognized credits, may ask the judge to approve an extension of up to ninety calendar days following the date on which the term mentioned in the preceding paragraph expires, if they believe that the execution of an agreement is about to take place.

The Merchant and 90% of the Recognized Creditors may ask the judge for an extension of up to ninety days in addition to the extension to which the preceding paragraph refers.

Under no circumstances may the conciliation stage and its extension exceed 365 calendar days following the date on which the business reorganization judgment was last published on the *Official Gazette of the Federation*.

Article 146. Within five days following the date on which it receives notice of the business reorganization judgment, the Institute must appoint, pursuant to the random procedure previously established, a conciliator to perform the duties listed in this Act, unless any of the events referred to in Article 147 has already taken place.

Article 147. The conciliator appointed pursuant to the preceding Article may be replaced if:

- I. The Merchant and the Recognized Creditors representing at least one half of the aggregate recognized amount request the Institute, through the judge, to replace the conciliator with the conciliator that they propose with cause from among those registered with the Institute. The Institute must appoint the new proposed conciliator provided that the judge certifies to it the existence of the required majority of Recognized Creditors and the Merchant's consent; or
- II. The Merchant or a group of Recognized Creditors representing at least 75% of the aggregate recognized amount jointly appoint some natural person or legal entity not listed in the Institute's register and who may wish to act as conciliator, in which case they must agree with him on his fees.

In such an event, the judge will so advise the same to the Institute and the Institute's appointment shall no longer be in effect as from the next day. The conciliator thus appointed will assume all of the rights and obligations assigned by this Act to the Institute's conciliators.

In the event of the conciliator's replacement, the replaced conciliator must provide the substitute conciliator all of such necessary support as may be necessary in order for him to take office, and will submit to him a report on the status of the conciliation as well as all of the information on the Merchant that the conciliator gathered while performing his duties.

Article 148. The conciliator will attempt that the Merchant and his Recognized Creditors reach an agreement as provided in this Act.

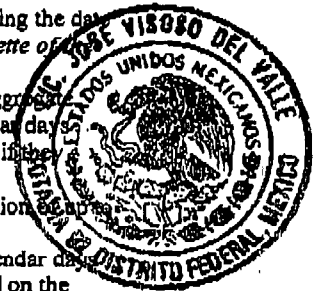
Article 149. The conciliator, within three days following his appointment, must report his appointment to the creditors and set an address, within the jurisdiction of the judge hearing the business reorganization, to fulfill his duties set by this Act.

The conciliator may meet with the Merchant and the creditors that he may deem advisable and with those that so request, either jointly or individually, and communicate with them in any manner.

Article 150. The Merchant will be under the obligation of collaborating with the conciliator and of providing him such information as the conciliator may deem necessary to perform his duties. The conciliator may ask the judge to declare the earlier termination of the conciliation stage when he believes that the Merchant or his creditors are unwilling to execute an agreement pursuant to this Act or that it is impossible to so execute an agreement. The conciliator will bear in mind whether the Merchant has defaulted an agreement that terminated a prior business reorganization. The conciliator's request will be processed through ancillary proceedings and must weigh the causes that gave rise to the same.

Article 151. The conciliator will recommend the making of such studies and appraisals as he may deem necessary to reach an agreement, and will make the same available, through the judge, to the creditors and the Merchant, except for such information as may be confidential in the terms of the applicable provisions.

Article 152. The Merchant may execute agreements with the workers provided that such agreements do not worsen the terms of the obligations payable by the Merchant, or ask the tax authorities for condonations or authorizations in the terms of the applicable provisions. The terms of any agreements executed with the workers and of any resolutions in connection with authorizations or condonations regarding the payment of tax liabilities must be included in the agreement, if any, executed under this Title.



SIN TEXTO

Article 153. The agreement must consider the payment of the credits referred to in Article 224 of this Act, of any singularly privileged credits, as well as those credits secured with a collateral with a special privilege that did not sign the agreement.

The agreement must dispose the creation of enough reserves for the payment of any differences resulting from the challenges pending resolution and the credit liabilities pending determination. In the case of tax liabilities, the agreement must include the payment of such liabilities in the terms of the applicable provisions; any default of this requirement will give rise to the corresponding administrative enforcement proceeding.

Article 154. Any private agreements between the Merchant and any of his creditors executed after the business reorganization declaration shall be null and void. Any creditor that signs them will forfeit his rights under the business reorganization.

Article 155. In the event that the proposed agreement includes a capital stock increase, the conciliator must so advise the judge so that the latter advises the stockholders in order for them to be able to exercise their right of first refusal within fifteen calendar days following such notification. If such right of first refusal is not exercised within such term, the judge must authorize the capital stock increase in the terms of the agreement proposed by the conciliator.

Article 156. All Recognized Creditors, except creditors due to tax liabilities and labor-related liabilities in connection with the provisions of Article 123, paragraph A, Section XXIII, of the Constitution and this Act, may sign the agreement.

The creditors need not meet to vote to sign the agreement.

Article 157. In order for it to be effective, the agreement must be signed by the Merchant and by Recognized Creditors representing over 50% of the sum of:

- I. The recognized amount of all of the regular Recognized Creditors; and
- II. The recognized amount of the Recognized Creditors having a collateral or special privilege that sign the agreement.

Article 158. The agreement shall be deemed signed by all regular Recognized Creditors, without any statement by them being admitted, if the agreement establishes the following in connection with their credits:

- I. The payment of the debt which is payable on the business reorganization judgment effective date, converted into UDIs at the value prevailing on the business reorganization judgment date;
- II. The payment of any amounts and related amounts that became payable under the current contract, from the business reorganization declaration date, to the agreement approval date, if the business reorganization was not declared, and assuming that the amount mentioned in the preceding paragraph was paid on the business reorganization judgment date. These amounts will be converted into UDIs at the value prevailing on the date on which each payment was due; and
- III. The payment, on such dates, for such amounts and in such denomination as may have been agreed upon, of any obligations which, under the respective contract, become payable on the agreement approval date, assuming that the amount referred to in Section I above was paid on the business reorganization judgment date and that the payments referred to in Section II were made when due.

The payments to which Sections I and II of this Article refer must be made within thirty business days following the agreement approval, at the value of the UDIs prevailing on the payment date. The credits that receive the treatment to which this Article refers shall be deemed current from the agreement approval date onward.

Article 159. The agreement may only stipulate, for the regular Recognized Creditors that did not sign the agreement:

- I. A delay to pay, with the capitalization of regular interest, for a maximum term equal to the shortest term assumed by the regular Recognized Creditors that sign the agreement and that represent at least 30% of the recognized amount corresponding to such degree;
- II. A forgiveness of the principal plus earned and unpaid interest, equal to the shortest forgiveness assumed by the regular Recognized Creditors that sign the agreement and that represent at least 30% of the recognized amount corresponding to such degree; or
- III. A combination of forgiveness and delay, provided that the terms are identical to those accepted by at least 30% of the recognized amount of the regular Recognized Creditors that sign the Agreement.

The agreement may provide that the credits be maintained in the currency, value unit or denomination in which they were originally agreed upon.

Article 160. Any Recognized Creditors with collaterals that did not participate in the agreement signed, may start or keep on making good their collateral, unless the agreement contemplates the repayment of their credits pursuant to Article 158 of this Act, or the payment of the value of their collaterals. In this last instance, any amount of the recognized debt which exceeds the value of



SIN TEXTO

the collateral, shall be regarded as a regular credit and will be subject to the provisions of the preceding Article.

Article 161. If the conciliator considers that he has the favorable opinion of the Merchant and the required majority of the Recognized Creditors to approve the proposed agreement, he shall submit the same to the Recognized Creditors within ten days so that they may express their opinion on the same and if proper sign the agreement.

The conciliator must attach to the agreement proposal a summary of the same listing its features, in a clear and orderly manner. Both the proposed agreement and its summary must be submitted in the forms thereunto issued by the Institute.

After the term of seven days from the expiration date of the term granted in the first paragraph of this Article, the conciliator will file to the judge the agreement duly signed by the Merchant and by at least the required majority of Recognized Creditors. The filing shall be made as provided in the preceding paragraph.

Article 162. The judge, the day after the agreement is submitted to him with a summary for approval, must make the same available to the Recognized Creditors for five days, so that, if proper:

- I. They file any objections that they may deem pertinent, regarding the authenticity of the statements of their consent, and
- II. They exercise the right to veto to which the following Article refers.

Article 163. The agreement may be vetoed by a majority of the regular Recognized Creditors or else by any number of them, whose recognized creditors represent jointly at least 50% of the aggregate amount of said creditors' recognized credits.

The regular Recognized Creditors who did not sign the agreement may not exercise the right to veto if the agreement establish as a payment of their credits pursuant to Article 158 of this Act.

Article 164. After the term mentioned in Article 162 of this Act expires, the judge will make sure that the proposed agreement meets all of the requirements of this Chapter and is not inconsistent with any public policy provision. In this case, the judge will issue the resolution approving the agreement.

Article 165. The agreement approved by the judge will bind:

- I. The Merchant;
- II. Regular Recognized Creditors;
- III. The Recognized Creditors having a collateral or special privilege that signed the agreement; and
- IV. The Recognized Creditors having a collateral or special privilege for whom the agreement provided for the payment of their credits in the terms of Article 158 of this Act.

The signing of the agreement by the Recognized Creditors having a collateral or special privilege does not imply the waiver of their collateral or privileges, which will subsist to guarantee the payment of any credits payable to them under the agreement.

Article 166. The agreement approval judgment will put an end to the business reorganization and the bodies thereof will cease to carry on their duties. For this purpose, the judge will order the conciliator to cancel any recordations made on the public registers due to the business reorganization.

TITLE SIXTH

Bankruptcy

Chapter I

Bankruptcy Declaration

Article 167. Any Merchant under business reorganization will be declared bankrupt:

- I. Upon the Merchant's request;
- II. Upon expiration of the term for the Conciliation and any extensions thereof granted, without an agreement being submitted to their judge for approval pursuant to this Act; or
- III. Upon the conciliator's request and upon the judgment granting the bankruptcy declaration pursuant to Article 150 of this Act.

Article 168. In the event of Sections I and II of Article 167, the bankruptcy will be declared outright. In the case of Section III, the bankruptcy will be processed through ancillary proceedings.

Article 169. The bankruptcy declaration judgment must contain:

- I. The declaration that the Merchant's authority to manage the properties and rights making up the Estate is suspended, unless such suspension was declared before;
- II. An order to the Merchant, his administrators, managers and dependents, to surrender to the receiver the possession and administration of the properties and rights making up the Estate, other than those that cannot be disposed of or attached or which are not subject to prescription;



SIN TEXTO

III. An order to the persons having in their possession property of the Merchant, other than property subject to the execution of an executory judgment for fulfillment of obligations that arose prior to the business reorganization, to turn them over to the receiver;

IV. A prohibition for the Merchant's debtors to pay to him or surrender property to him without the receiver's authorization, warning them that they must pay twice as much if they do not abide by the prohibition; and

V. An order to the Institute for it to appoint the conciliator as receiver, within five days, or otherwise to appoint a receiver; in the meantime, whoever is in charge of the administration of the Merchant's enterprise shall have the duties of a depository, with respect of the properties and rights that make up the Estate.

The bankruptcy judgment must contain in addition to the statements to which this Article refers those mentioned in Article 43, Sections I, II and XV, of this Act.

Article 170. At the time that the bankruptcy is declared, the judge will order the Institute that, within five days, it ratify the conciliator as receiver or otherwise and pursuant to the general provisions thereunto issued, appoint the receiver, unless any of the events listed in Article 174 has already taken place.

The day following the receiver's appointment, the Institute will report such appointment to the judge. The receiver must submit to the judge, within five days following his appointment, the name of the persons that will assist him to perform his duties, without prejudice that he start performing his duties immediately following his appointment.

Article 171. The receiver must record the bankruptcy judgment and publish a summary of the same in the terms of Article 45 of this Act.

Article 172. The receiver must report his appointment to the creditors and set an address, within the jurisdiction of the judge hearing the business reorganization, to perform his duties under this Act.

Article 173. The conciliator, if any, will provide to the receiver all of the necessary assistance in order for the receiver to take office, and will surrender to him all of the information on the Merchant that he gathered while performing his duties and the Merchant's properties, if any, that he administered.

Article 174. The receiver appointed as provided in Article 173 may be replaced if:

- I. The Merchant and the Recognized Creditors representing at least one half of the aggregate recognized amount ask the Institute, through the judge, to replace the receiver with the receiver they propose with cause from among those registered with the Institute; or
- II. If the Merchant and a group of Recognized Creditors representing at least 75% of the aggregate recognized amount jointly appoint an individual or a legal entity not registered with the Institute and whom they wish to appoint as receiver, in which case they must agree the fees payable with him.

In such an event, the judge will so advise the Institute the next day and the Institute's appointment shall be null and void. The receiver thus appointed will assume all of the rights and obligations assigned to receivers by this Act.

In the case of the receiver's replacement, the substitute receiver must abide by the provisions of the preceding Article with respect of the conciliator.

Article 175. The Merchant, any Recognized Creditor and the conciliator may appeal the bankruptcy judgment in the same terms that the business reorganization judgment may be appealed. If the Merchant appeals the judgment and the judgment was issued due to the events listed in Article 167, Sections I and III, the appeal will be admitted staying the business reorganization; for all other cases, the appeal will be admitted in such manner that it does not stay the reorganization proceeding.

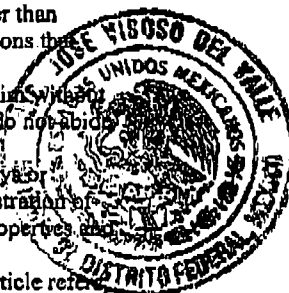
Chapter II

Particular Effects of the Bankruptcy Judgment

Article 176. Subject to the provisions of this Chapter, the provisions regarding the effects of the business reorganization judgment apply to the bankruptcy judgment.

Article 177. The authorities and obligations set by this Act to the conciliator, other than those which may be necessary to reach an agreement and to recognize credits, shall be deemed assigned to the receiver after his appointment. If the conciliation stage ends prematurely due to the Merchant's application for a bankruptcy declaration and the judge granted the application, whoever started the credit recognition proceeding will remain in office until completing his work.

Article 178. The judgment declaring the bankruptcy will imply the removal outright, without an additional court order, of the Merchant, from the management of his enterprise, in which he will be substituted for the receiver.



1003 65

14711

SIN TEXTO

- I. A report on the status of the Merchant's accounting;
 - II. An inventory of the Merchant's enterprise; and
 - III. A balance sheet as of the date on which he takes over the enterprise's management.
- This obligations must be complied with in the forms thereunto set by the Institute.
Once the judge receives the documents listed in the preceding Sections, he shall make them available to any interested party.

Article 191. The inventory shall be prepared by means of a list and the description of all the goods and real estate, securities of all kinds, commercial wares and rights in favor of the Merchant.

The receiver will take possession of the properties and rights that make up the Estate as the inventory of this Act is prepared or checked. For this purpose, his status will be that of a court-appointed depositary.

Article 192. Any acts carried out by the Merchant and his representatives without the receiver's authorization from the bankruptcy declaration onward, other than those carried out in connection with the property that the Merchant pretends the authority to dispose of, will be void. Said authorization must be issued in writing and may be for general or specific purposes.

If prior to the bankruptcy declaration the Merchant was removed from the management of his enterprise or his authority was limited in connection with certain of his properties, as concerns the third parties that it is proven were aware of this situation, any acts carried out which are not consistent with the Merchant removal order or the limitation of his authority shall be void.

If the third party participated in the business reorganization, he shall be presumed to have knowledge of the situation described in the preceding paragraph, and no evidence to the contrary will be admitted.

The act will not be voidable if the Estate benefits from the consideration received by the Merchant.

Article 193. Any payments made to the Merchant after the bankruptcy declaration, if the payers were aware that the bankruptcy was declared, will not discharge their liabilities. If the payment was made after the date on which the bankruptcy declaration was last published on the *Official Gazette of the Federation* or if the person that paid participated in the business reorganization file, it shall be presumed that the payment was made while knowing of the bankruptcy declaration, without no evidence to the contrary being admitted.

Article 194. For the purposes of this Act, it shall be presumed that any mail delivered at the address of the Merchant's enterprise relates to the enterprise's operations, and therefore the receiver or else the conciliator, upon managing the enterprise, may receive and open such mail without it being necessary that the Merchant be expressly present or issue his authorization.

Article 195. Any time that he is required to do so by the receiver, the Merchant must show up with the receiver. Bearing in mind the nature of the information that the receiver needs, he may ask the Merchant to show up personally or through an attorney in fact, or indicate which of the administrators, managers, employees or dependents must show up.

In order to exercise the authority to which the preceding paragraph refers, the receiver may ask for the judge's assistance, and the judge will issue such coercive actions as he may deem proper.

Article 196. In the case of legal entities, the provisions regarding the Merchant's obligations will be complied with by whoever, according to law, the current By-Laws or the Charter of Incorporation, is authorized to legally represent the legal entity.

CHAPTER SEVENTH*

Sale of Assets, Ranking of Credits and Repayment to Recognized Creditors

Chapter I

Sale of Assets

Article 197. Once the bankruptcy has been declared, and even though the credit recognition process has not been concluded, the receiver will sell off the properties and rights that make up the Estate, and shall attempt to receive the highest return on the sale.

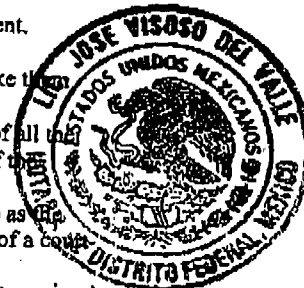
If the sale of all of the properties and rights of the Estate as a productive unit allows for receiving the highest proceeds from the sale, the receiver must consider the advisability of keeping the enterprise as an ongoing concern.

Article 198. The sale of the assets must be made through the public auction process provided for in this Chapter, except for the provisions of Article 205 and 208 of this Act.

The auction must be carried out within no less than ten calendar days nor more than ninety calendar days following the date on which the invitation to bid is first published.

Article 199. The receiver will publish the invitation to bid pursuant to the general rules thereunto issued by the Institute.

The invitation to bid must contain:



SIN TEXTO

In order to perform his duties and subject to the provisions of this Act, the receiver shall have the fullest powers for acts of ownership that may be required under Act.

Article 179. The Merchant will retain the authority to dispose of and manage such property rights owned by him as legally cannot be disposed of, cannot be seized and are not subject to prescription.

Article 180. The receiver must take steps in order to be sworn in the moment that he is appointed, and must take possession of the properties and premises which are in the Merchant's possession and start managing them. For this purpose, the judge shall take the relevant steps and issue as many resolutions as may be necessary for the immediate occupancy of the books, papers, documents, electronic storage and data processing media and all of the property in possession of the Merchant.

The courthouse's rulings clerk shall certify as to any acts taken in connection with the receiver's taking of office.

In order to carry out any occupation proceedings, non-business days and hours shall be regarded as business days and hours.

Article 181. The occupation of the property, documents and papers of the Merchant, shall be carried out pursuant to the following rules:

- I. As long as the receiver appointed by the Institute does not take office, the conciliator will keep on performing the supervision and surveillance duties entrusted to him;
- II. As soon as the receiver takes office, he will immediately be given the inventories, properties, cash on hand, books, securities and other documents of the Merchant; and
- III. The depositaries of the property that was attached and those appointed by the judge hearing the business reorganization upon ordering preventive remedies, will be ordered to deliver the same immediately to the receiver.

Article 182. The conservators, if they already took office, and the Merchant or his legal representative, may participate in the occupation actions.

Article 183. The receiver, upon taking office of the property making up the Merchant's enterprise, will immediately take such steps as may be necessary to protect and preserve them.

Article 184. During the time that the receiver runs the Merchant's enterprise, any sales of goods or services related to the enterprise's line of business, shall be made in the regular course of business.

Article 185. Any goods which due to their nature must be sold rapidly and any securities which are about to mature, or which otherwise must be produced in order to preserve the rights incidental to them, will be included in a list and delivered to the receiver, in order for him to take on due time such acts as may be necessary. The money will be surrendered to the receiver for him to deposit it.

Article 186. In the event that the depositaries of the properties that make up the Estate refuse to surrender their possession or hinder the receiver's performance, the judge, upon the receiver's request, will issue such coercive actions as may be necessary for such purpose.

Article 187. It will be presumed that the properties of the spouse, if the parties were married under the property separation marital system, the concubine or the male concubine of the Merchant acquired during the marriage or concubinage within two years prior to the retroactivity date of the business reorganization judgment, belong to the Merchant.

In order to take possession of such properties, the receiver must submit the issue to ancillary proceedings against the spouse, the female or male concubine of the Merchant, in which case it will be enough to prove the existence of the marriage or concubinage within said period and the purchase of such property within such term. The spouse, female or male concubine may oppose to such action proving that said property was purchased with their own means.

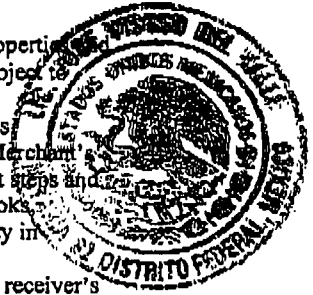
Article 188. All of the property purchased by the community property marital system in the two years prior to the retroactivity date of the business reorganization judgment will be included in the Estate. This provision comprises only any returns on said properties if the community property marital system comprises only such returns.

If the Merchant's spouse exercises the right to request the termination of the community property marital system, she may claim the rights and properties corresponding to her in the terms of the applicable provisions.

Article 189. The receiver, in managing the Merchant's enterprise, shall act as a diligent administrator of his own business, and will be liable for the losses or impairments suffered by the enterprise due to his fault or negligence.

In order to take out new credits and to create or replace guarantees, the provisions of Article 75, 76 and 77 of this Act must be complied with.

Article 190. Within sixty days following the date on which the receiver takes possession of the Merchant's enterprise, he must surrender to the judge:



SIN TEXTO

- I. A description of each of the properties or set of properties of the same kind and quality whose sale is attempted;
- II. The minimum price that will serve as a reference to determine the award of the auction properties, together with a well-grounded explanation of said price and the supporting documents, if any;
- III. The date, time and place where the auction is to be carried out; and
- IV. The dates, places and times at which the interested parties may see, visit or examine the properties involved.

Article 200. From the date on which the publication mentioned in the preceding Article to the date immediately preceding the date on which the auction will take place, any party interested in participating in the auction may submit to the judge, in a sealed envelope, bids for the auction properties. Any bids filed afterwards will not be admitted.

Article 201. All bids or offers made in a sale proceeding must comply with the following requirements:

- I. They must be filed on the forms thereunto published by the Institute;
- II. They must provide for the payment in cash. Where it is not possible to determine accurately the amount corresponding to a Recognized Creditor as a bankruptcy share in a sale, the creditor involved will be allowed to apply said amount to an offer, which will be tantamount to payment in cash;
- III. They must be in effect for at least forty five calendar days following the auction date or else the date on which the offer is filed; and
- IV. Must be guaranteed as provided by the Institute by means of general rules.

Article 202. Upon filing the bids or offers to the judge pursuant to this Article or Article 205 of this Act, the bidders or offerors must state, under oath, their family or equity bonds with the Merchant, his administrators or persons related directly to the Merchant's operation. Anyone who files a bid or offer on behalf of another must in addition state his bond with the persons whom he represents. For the purposes of this Article, in the event that the Merchant is a legal entity, prior to selling the assets the receiver must advise the judge who owns the capital stock and in what percentage, and identify its administrators and persons who can bind him with their signature.

Failure to file such statements, or any misstatements, will give rise to the cancellation of any award resulting from the acceptance of the bid involved, without prejudice or any resulting liability. In this case, the auction shall be deemed as not having being made.

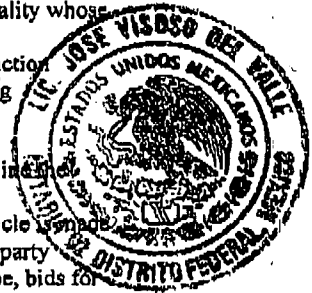
For the purposes of this Article, family relationship will be deemed to be the spouse, female or male concubine as well as kinship upto the fourth degree; or up to the second degree regarding relationship by affinity. The family relationship, if any, shall be deemed to refer to the administrators, managers, directors, agents and members of the board of directors of the Merchant.

In the event that the Merchant is a legal entity, equity relationship for the purposes of this Article shall mean that between him and the following persons:

- I. The owners of at least 5% of his capital stock;
 - II. Those who actually control the legal entities holding at least 5% of his capital stock;
 - III. The legal entities in which their administrators or the persons mentioned in the above sections own either jointly or individually at least 5% of the capital stock;
 - IV. Those who can bind him with their signature;
 - V. Those in whose capital stock he owns either directly or indirectly at least 5%;
 - VI. The administrators and persons that can bind with their signatures the persons mentioned in the preceding Section; and
 - VII. Any other persons who, due to their being directly related to the Merchant's operations, have access to privileged or confidential information on the Merchant's enterprise.
- The persons falling in any of the events to which this Article refers may file bids within the term mentioned in Article 200 of this Act, but after filing them may neither improve them or participate in further biddings.

Article 203. The judge or the courthouse's rulings clerk, will preside over the auction on the date, at the time and at the place authorized by the judge, pursuant to the following:

- I. Access to the auction shall be public;
- II. At the time set for the auction, whoever presides it will declare the same convened and thereafter will open, in the presence of the participants, the envelopes containing the bids received, and will reject those that do not meet the requirements of Article 201 or which offer less than the minimum price set in the invitation to bid;
- III. If no valid bid is received, the auction will be declared as not having being held;



SIN TEXTO

IV. Whoever presides the auction will read out loud the amount of each admitted bid, and will expressly mention those made by persons having a family or equity bond with the Merchant pursuant to this Act;

V. Upon conclusion of the reading, whoever presides the auction will indicate the bidder who offered the highest price for the auction property and will ask whether any of those present wish to offer more. If someone offers more within fifteen minutes, the president will again ask whether some other bidder wishes to improve the price and thus successively in relation to the bids made; and

VI. If any fifteen-minute term passes without no better bid being made, the latest bid will be deemed as the winning bid.

Article 204. At the end of the bidding, the judge will order the award of the property, after payment, to the winning bidder.

In all events, full payment must be made within ten days following the date on which the auction was held. Otherwise, the bid will be rejected and the auction shall be regarded as not having been made. In this case, the bidder will forfeit the deposit he made or the corresponding security will be executed to the benefit of the Estate.

Article 205. The receiver may ask the judge for authorization to sell any property or set of properties of the Estate through a procedure other than the one provided for in the preceding Articles, if he believes that in so doing a higher price will be obtained.

In this case, the receiver's request must contain:

- I. A detailed description of each property or set of properties of the same kind and quality which are to be sold;
- II. A description of the procedure pursuant to which he proposes to make the sale; and
- III. A well-grounded explanation of the advisability of making the sale as proposed by him and not as provided in Articles 198-204 of this Act.

Article 206. The day after receiving the request to which the preceding Article refers, the judge will make the same available to the Merchant, the Recognized Creditors and the conservators for a ten-day term.

During such term, the following may submit in writing to the judge their disagreement with the proposal:

- I. The Merchant;
- II. One fifth of the Recognized Creditors;
- III. The Recognized Creditors representing in all at least 20% of the total amount of the recognized credits; or
- IV. The conservators appointed by the Recognized Creditors representing at least 20% of the total amount of the recognized credits.

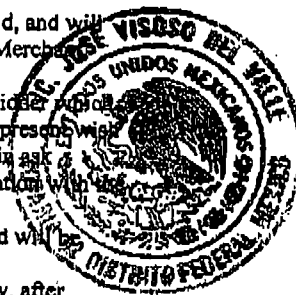
If such term expires and no disagreement is submitted, the judge will order the receiver to sell in the terms of his request.

Article 207. If upon the end of a six-month term following the commencement of the bankruptcy stage not all of the properties of the Estate have been sold, any person interested in buying them may file with the judge an offer to buy any of said properties from among the remaining properties. The offer must be filed on the forms and pursuant to the bases thereunto issued by the Institute, indicating the properties it comprises and the price offered and must be accompanied by the security determined by the Institute by means of general rules.

On the day following the date on which he receives the offer, the judge shall make it available to the Merchant, the Recognized Creditors and the conservators for a term of ten days. If at the end of such term the persons mentioned in Article 206, Sections I-IV, of this Act have not reported in writing to the judge their opposition to the offer, the judge will order the receiver to call an auction within three days following receipt of the order, pursuant to Article 199 of this Act, and set the price of the offer received as the minimum price to which Section II of said Article refers. The auction will take place within no less than ten calendar days nor more than ninety calendar days following the invitation to bid.

The offer received will be regarded as a bid at the auction. The person who made it may neither improve it nor participate in further biddings.

Article 208. Under his responsibility, the receiver may proceed to sell goods of the Estate, disregarding the provisions of this Chapter, if the goods must be immediately sold because they cannot be kept without deterioration or spoilage, or because they are subject to a serious price decrease, or because keeping them may be extremely expensive if compared with their value. In this cases, within three business days following the sale, the receiver, through the judge, will report the sale to the Merchant, the conservators and the Recognized Creditors. The report must include a description of the goods involved, their prices and selling terms, and the justification of the urgency to sell and the identity of the buyer.



SIN TEXTO

Article 209. The properties which are the subject matter of a demand for setting aside, may not be sold as long as the judgment that refuses the demand is not standing.

Article 210. The receiver may request such expert opinions, appraisals and other studies as he may deem necessary to perform his duties.

The receiver must publish the studies to which the preceding paragraph refers, which must be submitted in the forms thereunto set by the Institute.

The Institute, by means of general rules, may set payments and deposits to be made by those who request access to said information; said amounts shall become a part of the Estate.

Article 211. If the sale provides for the award of the Merchant's enterprise as an ongoing concern, or of parts thereof which consist of exploitation units, the receiver must notify any parties having outstanding contracts related to the enterprise or to the unit which is to be sold, and shall advise them that they have a ten-day calendar day term following the notification date, to advise the receiver in writing that they are willing to terminate their respective contracts. The contracts of any contracting parties that do not object to their termination, will continue with the awardee.

The notification must be made in writing at the contracting parties' addresses, when known according to the books and documents of the Merchant's enterprise. If the address of one or more contracting parties is not known, the notification must be made by means of a publication on one of the largest circulation dailies, for two consecutive days, and the notice must include the name of the contracting parties to whom the notice is addressed. The notification shall be deemed made one day following the last publication.

Article 212. The receiver shall not guarantee title in the event of lawful dispossession or for any hidden defects of the properties sold, unless otherwise agreed upon with the buyer.

The buyer of all or part of the Estate properties may not demand the receiver, or the Recognized Creditors that receive the bankruptcy shares, to refund all or a part of the price, a reduction of the price or the payment of any liability.

Article 213. Recognized Creditors with a collateral that start or continue an enforcement proceeding pursuant to the provisions of any applicable laws, must so advise the receiver, and provide any data that identify the enforcement proceeding.

The receiver may participate in the enforcement proceeding to defend the interests of the Estate.

Article 214. During the first calendar days of the bankruptcy stage, the receiver may avoid the separate enforcement of a collateral whenever he considers that it is beneficial for the Estate to sell such collateral as part of a set of properties.

In these cases, prior to selling the set of properties involved, the receiver will appraise the property that secure the credit.

If the creditor did not exercise the right to which reference is made in the second paragraph of Article 89 of this Act, the following shall apply:

I. If the receiver's appraisal exceeds the amount of the credit involved, including any interest earned after the sale date, the receiver will repay the credit in full, with any deductions that may be in order pursuant to this Act; or

II. If the appraisal is for less than the amount of the credit, including the corresponding interest, the receiver shall pay the amount of the appraisal to the creditor. If the appraisal is for less than the credit recognized as of the reorganization declaration date, the difference shall be registered as a regular credit.

If the creditor exercised the right referred to in the second paragraph of Article 89 of this Act, the following shall apply:

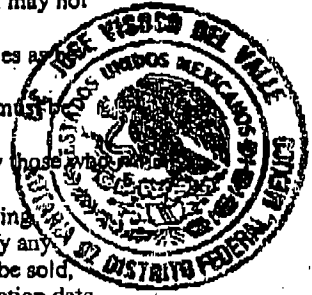
I. If the creditor assigned to his collateral a value which exceeds the receiver's appraisal, the receiver shall pay to the creditor the amount of the appraisal and will register for payment as a regular credit the difference between the appraisal and the amount of the recognized credit as of the reorganization declaration date; or

II. If the creditor assigned to its collateral a value which is lower than the receiver's appraisal, the receiver will pay to the creditor the amount that the creditor assigned to its collateral, and will register for payment as a regular credit the difference between the assigned value and the amount of the recognized credit as of the reorganization date.

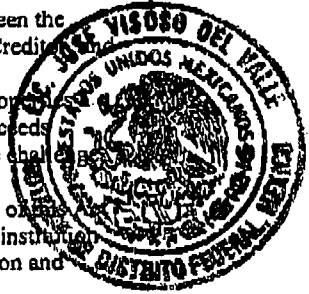
For the purposes of the comparisons and the payments to which this Article refers, the value attributed by the creditor to his collateral shall be converted into Mexican currency, using for that purpose the value of the UDIs on the day prior to the payment to the creditor.

In all instances, the payment to the creditor must be made within three days following the sale of the package of properties involved.

The Recognized Creditor involved may challenge the receiver's appraisal. The challenge will be processed through ancillary proceedings, will not suspend the property sale and its results will not affect the validity of the sale. While the challenge is being resolved, the receiver must set



SIN TEXTO



aside, from the proceeds of the sale, the amount corresponding to the difference between the value attributed by the receiver and the value claimed by the dissenting Recognized Creditors invest it as provided in Article 215 of this Act.

If the judge decides that the challenge is grounded and attributes to the property or property value which exceeds the value attributed by the receiver, such difference and any proceeds therefrom will be turned over to the Recognized Creditors. If the judgment rejects the challenge, any amount set aside as a reserve will be refunded to the Estate.

Article 215. As concerns the investments and reserves to which Articles 214 and 230 of this Act refer, the receiver must make such investments on fixed-yield instruments of a credit institution whose returns preponderantly protect the actual value of said funds in terms of inflation and which, in addition, offer proper characteristics as to safety, profitability, liquidity and availability.

The receiver must file with the judge a monthly report on the status of the investments to which the preceding paragraph refers and on any transactions that took place in said month, so that the judge, on the day following receipt of the same, make it available to the Merchant and the conservators.

Article 216. If a collateral is either made good or sold pursuant to Article 214, the amount that the creditor must contribute to the payment to singularly privileged creditors and of the credits charged to the Estate, shall be deducted from the proceeds of the sale, pursuant to Article 226 of this Act.

If it is not possible to determine with accuracy, at the time of the execution, the contribution payable by the creditor, the minimum amount that can be determined shall be deducted and a reserve will be created for the difference between the minimum amount and the maximum amount that must be contributed, on the basis of the computations thereunto made by the receiver. The final adjustment will be made as soon as it is possible to determine accurately the amount of the corresponding contribution.

**Chapter II
Credit Ranking**

Article 217. The creditors will be ranked pursuant to the following degrees, depending on the nature of their credits:

- I. Singularly privileged creditors;
- II. Creditors with a collateral;
- III. Creditors with a special privilege; and
- IV. Regular creditors.

Article 218. Singularly privileged creditors are those whose preference will be determined by their order of enumeration, are the following:

- I. The Merchant's burial expenses, if the business reorganization judgment is issued after his death; and
- II. Creditors for expenses incurred in connection with the illness that caused the Merchant's death, if the business reorganization judgment is issued after his death.

Article 219. For the purposes of this Act, creditors with collaterals, provided that such collaterals are duly created pursuant to the applicable laws, are the following:

- I. Mortgagees; and
- II. Pledges.

The credits of creditors with a collateral will be repaid out of the proceeds of the property subject to the collateral, other than the creditors referred to in Article 217, Sections III and IV, of this Act, and in the order determined pursuant to the applicable laws in connection with the registration date.

Article 220. Creditors with a special privilege are those who, according to the Commercial Code or the applicable laws, have a special privilege or a retention right.

Creditors with a special privilege will collect in the same terms as the creditors with a collateral or depending on the date of their credits, if not subject to recordation, unless several of them have an interest on a specific thing, in which case the distribution will be made pro rata without distinction as to dates, unless the laws provide otherwise.

Article 221. Any labor-related credits other than those mentioned in Article 224, Section I, and the tax liabilities will be paid after the singularly privileged credits and the credits with a collateral have been repaid, but before the credits with a special privilege.

If the tax liabilities are guaranteed with a collateral, the provisions of Article 219 of this Act shall apply for the purposes of their payment, up to the amount of their collateral, and any balance shall be paid in the terms of the first paragraph of this Article.

Article 222. Regular creditors are those not considered in Article 218 to 221 and 224 of this Act and will collect on a pro rata basis without distinction as to dates.

14711

SIN TEXTO

Article 223. No payments shall be made to creditors of certain ranking if the credits of the creditors of the prior ranking have not been paid, in the terms of the preference established for the same.

Article 224. The following are credits against the Estate and shall be paid in the indicated order and before any of the credits to which Article 217 of this Act refers:

- I. Those listed in Article 123, paragraph A, Section XXIII, of the Constitution and its regulating provisions, taking into consideration the wages for the two years preceding the Merchant's business reorganization declaration;
- II. Those assumed by the Merchant to manage the Estate, with the conciliator's or receiver's authorization or those assumed by the conciliator, if any;
- III. Those assumed to attend to the regular expenses for the protection of the properties of the Estate, their repair, preservation and management;
- IV. Those resulting from judicial or extrajudicial proceedings in benefit of the Estate; and
- V. The inspector's, conciliator's and receiver's fees and the expenses incurred by any of them, provided that they were strictly necessary for their performance and are duly supported pursuant to the provisions issued by the Institute.

Article 225. The privilege to which the preceding Article refers cannot be made good against creditors with a collateral or special privilege, and only the following have a privilege:

- I. The creditors for the items referred to in Article 123, paragraph A, Section XXIII, of the Constitution and its regulating provisions, taking into consideration the wages of the two years preceding the Merchant's business reorganization declaration;
- II. The expenses incurred in connection with any litigation filed to defend or recover any properties which were the subject of the collateral or to which the privilege applies; and
- III. Such expenses as may be necessary for the repair, preservation and sale of the same.

Article 226. If the total amount of the Merchant's obligations under Article 225, Section I, of this Act, exceeds the value of all of the properties of the Estate which are not subject to a collateral, the excess of the privilege will be distributed among all of the guaranteed creditors.

Article 227. In order to determine the amount that each creditor must contribute to the obligation mentioned in the preceding Article, the value of all of the properties of the Estate which are not the subject matter of a collateral will be deducted from the total amount of the Merchant's obligations under Article 225, Section I, of this Act. The resulting amount shall be multiplied by the ratio that the value of the creditor's collateral has to the sum of the values of all of the properties of the Estate which are the subject of a collateral.

Article 228. When a company has been declared under business reorganization whose stockholders are liable without limitation, the stockholders' creditors whose credits predate the beginning of the stockholder's unlimited liability, will meet with the company's creditors, and will receive the degree and preference corresponding to them.

Any later creditors of the stockholders who are liable without limitation, of a company declared in reorganization, shall be entitled only to collect their credits out of the balance, if any, remaining after the involved company's debts have been paid, in accordance with these provisions.

Chapter III

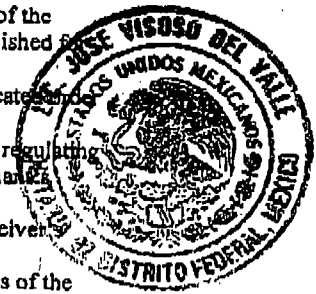
Payment to Recognized Creditors

Article 229. As from the bankruptcy judgment date, at least every two months, the receiver will submit to the judge a report on sales made and on the status of the remaining assets, as well as a list of the creditors to be paid, as well as of the bankruptcy share corresponding to them. Regarding the challenged credits, the receiver must create a reserve for the amounts of the sums, if any, corresponding to them. Said reserves shall be invested as provided in Article 215 of this Act, and when the challenge is resolved, the involved Recognized Creditor shall be paid or the surplus will be refunded.

Article 230. Where the resolution of one or more challenges may modify the amount to be distributed among the Recognized Creditors, the receiver will distribute only such amount as cannot be reduced as a consequence of the appeal. A reserve will be created for the difference and it will be invested as provided in Article 215 of this Act. When the challenge is resolved, payment, if any, shall be made to the creditor.

Where no credit recognition, ranking and preference judgment has been issued, the proceeds of any sales made must be invested as provided in Article 215.

Article 231. The judge shall make available to the Recognized Creditors and the Merchant the report and list to which Articles 229 and 230 of this Act refer, so that within three days afterwards they make such statements as may suit their interests. After such term, the judge will decide on the manner and terms in which any available cash will be distributed.



SIN TEXTO

Article 232. The distributions under reorganizations will continue to be made as long as there are properties in the assets that can be sold.

Article 233. If at the time that the business reorganization must be concluded there are credits pending recognition because the judgment that recognize them was challenged, the judge will wait to declare the conclusion of the business reorganization, until the corresponding challenge has been resolved.

Article 234. All of the properties of the assets shall be deemed sold even though some assets remain, if the receiver proves to the judge that they have no economic value, or that their value is less than any charges thereon or any expenses which may be necessary to sell them.

In these instances, the judge, hearing the conservators pursuant to the procedure set in Article 234 of this Act, will decide on the destination to be given to said properties.

Article 235. Once the business reorganization has been concluded, the creditors that did not receive full payment will individually retain their rights and actions to be exercised against the Merchant for the balance.

Article 236. Once the business reorganization has been concluded due to the cause referred to in Article 262, Sections III and IV, of this Act, if any property belonging to the Merchant is discovered or if property is returned to the Merchant that should have been included in the Estate, such property will be sold and distributed as provided by this Act.

TITLE EIGHTH

Special Reorganizations

Chapter I

Business Reorganizations of Merchants that Provide Public Services Pursuant to Concessions

Article 237. Any Merchant that due to his concession title provides a federal, state or municipal public service, may be declared in business reorganization.

Article 238. The business reorganizations to which the preceding Article refers shall be subject to the laws, regulations, concession titles and other provisions governing the concession and the involved public service, and the provisions of this Act shall apply to them in everything which is not inconsistent with such laws, regulations, concession titles and other provisions regulating the concession and the involved public service.

Article 239. For the purposes of this Chapter, the term grantor authority shall mean the government, agency or any other public entity that grants the concession to provide a public service.

Article 240. The grantor authority will propose to the judge everything pertaining to the appointment, removal and replacement of the conciliator and the receiver that participate in the business reorganizations to which this Chapter refers, and to the monitoring of the activities carried out by said conciliator and receiver. Whenever the special circumstances of the case so justify, the grantor authority may set a compensation system other than the one established in Article 333 of this Act.

Article 241. Once the business reorganization of a Merchant has been declared pursuant to this Chapter, the grantor authority will propose to the judge the removal of the party charged with the management of the Merchant's enterprise, and the appointment of a person to assume such management, whenever it may deem it necessary for the continuity and safety of the provision of the public service.

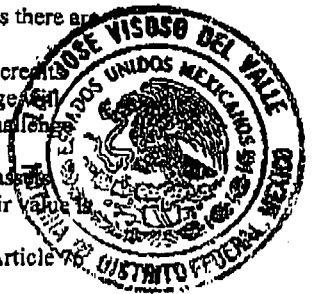
In such instances, the grantor authority will communicate its determination to the judge, who without delay will take such steps as may be necessary for the person appointed by the grantor authority to take over the Merchant's enterprise. The occupation shall take place pursuant to the formalities provided for in Article 180 to 182 of this Act.

Article 242. Any agreement proposed pursuant to Title Fifth of this Act must be notified to the grantor authority, and the grantor authority may veto the proposed agreement within the term set by Article 162 of this Act.

Article 243. If the receiver proposes, with the grantor authority's prior agreement, a sale proceeding pursuant to Articles 205 and 206 of this Act, it may only be objected by:

- I. One half of the Recognized Creditors;
- II. Recognized Creditors who jointly represent at least 50% of the total amount of the recognized credits; and
- III. The conservators who jointly account for at least 50% of the total amount of the recognized credits.

Article 244. Where the sale of the Merchant's enterprise includes the transfer of the concession title, the transaction must have the prior approval of the grantor authority, which will make sure that the transferee complies with the requirements to qualify to provide the public service, and which are established by the applicable provisions.



SIN TEXTO

Chapter II

Business Reorganization of Credit Institutions

Article 245. The business reorganization of credit institutions shall be governed by the provisions of this Act which are not inconsistent with the applicable special provisions.

Article 246. Only the Institute for the Protection of Bank Savings [*Instituto para la Protección del Ahorro Bancario*] or the National Banking and Securities Commission [*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*] pursuant to the applicable laws may request the business reorganization of a credit institution.

From the date on which a demand for the business reorganization of a credit institution is filed, such credit institution shall shut down all the offices that provide service to the public and suspend any type of borrowing, lending and service transactions.

The judge may adopt by operation of law or upon request of the Institute for the Protection of Bank Savings or the National Banking and Securities Commission, such preventive remedies as may be necessary for the protection of the workers, premises and assets of the institution, as well as the interests of the creditors.

Article 247. Upon receipt of a demand for business reorganization, the judge will summon the party to whom the institution's management has been entrusted, and will grant him a nine-day term to answer the demand. In his answer, the party charged with the management must offer such evidence as is authorized by this Act.

The day following the date on which the judge receives the answer, it will make such answer available to the plaintiff of the business reorganization, so that within a three-day term he make such statements as may suit his interests and offer more evidence, if proper.

Article 248. If the answer to the complaint is filed in writing, only documentary evidence and experts' opinions will be admitted. Whoever files an expert opinion must accompany a brief with such information and documents as may establish the corresponding expert's expertise and know-how. Under no circumstances will the experts be summoned for questioning.

The judge may order such other evidentiary proceedings as he may deem advisable, which must be carried out within a maximum ten-day period.

Article 249. When the business reorganization of a credit institution is declared, the procedure will be commenced in all instances with the bankruptcy stage.

Article 250. The Institute for the Protection of Bank Savings will be in charge of proposing to the judge the appointment, removal or replacement, as the case may be, of the receiver of a credit institution business reorganization.

Article 251. The National Commission for the Protection and Defense of Financial Services Users [*Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros*] may appoint up to three conservators who shall be under the obligation of representing and protecting the rights and interests of the creditors of the institution under business reorganization.

Article 252. Any sale proposals made by the receiver, with the approval of the Institute for the Protection of Bank Savings, may be objected to by the credit institution and the judge will resolve as proper.

Article 253. Creditors that are also credit institutions may offset the debts and credits by means of remittances of credit instruments or payment instruments that may have been submitted to a clearing house authorized pursuant by the applicable laws.

Chapter III

Business Reorganization of Auxiliary Credit Institutions

Article 254. The business reorganization of auxiliary credit institutions will be governed by this Act where not inconsistent with the applicable special laws.

Article 255. Without prejudice of the provisions of Article 21 of this Act, the National Banking and Securities Commission may also demand the declaration of business reorganization of an auxiliary credit institution.

Once the demand for business reorganization has been admitted, the judge will order that it be notified to the National Banking and Securities Commission and will order, whether by operation of law or upon the request of the plaintiff or of said Commission, such preventive remedies as may be necessary to protect the interests of the creditors, the workers, the premises and the assets of the institution.

Article 256. Upon receipt of a demand for business reorganization, the judge will summon the party to whom the institution's management has been entrusted, and will grant it a nine-day term to answer the demand. In his answer, the party charged with the management must offer such evidence as is authorized by this Act.



SIN TEXTO

The day following the date on which the judge receives the answer, it will make such answer available to the plaintiff of the business reorganization, so that within a three-day term he may make such statements as may suit his interests and offer more evidence, if proper.

Article 257. If the answer to the complaint is filed in writing, only documentary evidence and experts' opinions will be admitted. Whoever files an expert opinion must accompany a brief with such information and documents as may establish the corresponding expert's expertise and know-how. Under no circumstances will the experts be summoned for questioning.

The judge may order such other evidentiary proceedings as he may deem advisable, which must be carried out within a maximum ten-day period.

Within five days following the expiration of the term granted by Article 256, second paragraph, of this Act, the judge will issue the corresponding judgment.

Article 258. Upon the declaration of the business reorganization, the National Banking and Securities Commission, in defense of the creditors' interests, may request that the proceeding be started in the bankruptcy stage or else the earlier termination of the conciliation stage, in which case the judge will declare the bankruptcy outright.

Article 259. The National Banking and Securities Commission will propose to the judge the appointment, removal or replacement, as the case may be, of the conciliator and receiver of the business reorganization of an ancillary credit institution.

Article 260. The National Commission for the Protection and Defense of Financial Services Users may appoint up to three conservators, who will be under the obligation of representing and protecting the rights and interests of the creditors of the Institution under business reorganization.

Article 261. Any sale proposals may be made by the receiver with the approval of the National Banking and Securities Commission, may be objected to by the auxiliary credit institution involved and the judge will resolve as proper.

TITLE NINTH

Conclusion of the Business Reorganization Single Chapter

Conclusion of the Business Reorganization

Article 262. The judge will declare the business reorganization concluded in the following cases:

I. Upon the approval of an agreement pursuant to Title Fifth of this Act;

II. Upon full payment to the Recognized Creditors;

III. Upon payment to the Recognized Creditors by means of a bankruptcy share of the Merchant's obligations, if there are no further properties to be sold;

IV. Upon proof that the Estate is insufficient even to repay the credits to which Article 224 of this Act refers; or

V. Upon request by the Merchant and all of the Recognized Creditors.

Article 263. The conciliator, the receiver, any Recognized Creditor or any conservator may request the judge to conclude the business reorganization due to the causes referred to in Article 262, Sections III and IV.

Article 264. If the business reorganization was concluded for any of the reasons listed in Article 262, Section III or IV, of this Act, any Recognized Creditor which within two years following the conclusion proves the existence of properties which are at least enough to pay the credits to which Article 224 of this Act refers, may cause the reopening of the business reorganization. The business reorganization will be resumed at the point at which was concluded.

Article 265. The business reorganization conclusion judgment will be made known through the Judicial Bulletin or the courthouse bulletin board.

Article 266. The business reorganization conclusion judgment may be appealed by the Merchant, any Recognized Creditor and the District Attorney as well as by the inspector, the conciliator or the receiver in the same terms that the business reorganization judgment may be appealed.

TITLE TENTH

Ancillary Proceedings, Remedies and Coercive Actions Chapter I

Ancillary Proceedings and Remedies

Article 267. The interested party will submit through ancillary proceedings to the judge, in order for him to hear and decide on any issues that may arise throughout the business reorganization proceeding, and for which no special processing has been set, as follows:

- I. A copy of the initial ancillary proceeding brief will be submitted for five days to the party or parties interested in the issue. Any party that does not produce an answer shall be regarded as having admitted to the contents of the initial ancillary proceeding brief, unless otherwise proven;
- II. In the ancillary claim and the answer to the same, the parties will offer evidence, and indicate the issues that the evidence will address, which must be related to the ancillary proceeding;



SIN TEXTO

III. Upon the expiration of the term to which section first I of this Act refers, the judge will summon the parties for a hearing at which evidence and allegations will be made, which shall take place within the next ten days;

IV. If the parties offer testimonial or expert evidence, they will provide, with the briefs, when they offer evidence, a copy of the questionnaires pursuant to which the witnesses must be examined, or of the questionnaire for the experts, and list the witnesses' names and addresses, and the name and address of each party's expert. The judge will order that a copy be delivered to each party, so that they may make questions in writing or orally at the hearing. No more than three witnesses will be admitted for each fact;

V. Upon offering expert evidence, the judge will appoint an expert or more, as he may deem necessary, without prejudice that each party may also appoint an expert to act together with the expert appointed by the judge or to render their testimony separately;

VI. In order for the parties to be able to produce their evidence at said hearing, the officials or authorities must promptly issue to the parties such copies or documents as the parties may request, and must be warned that if they do not do so they shall be subject to the coercive action that the judge may deem advisable, and no evidence will be admitted which is not prepared on time due to lack of interest in producing the same; and

VII. Upon the conclusion of the hearing, without a summon being necessary, the judge will hand down the respective interlocutory judgment within three days.

The ancillary proceedings filed pursuant to this Act will not stay the main proceeding.

Article 268. If this Act does not provide the appeal, revocation will be in order, which will be processed pursuant to the provisions of the Commercial Code.

Chapter II

Coercive Actions

Article 269. In order to enforce his decisions, the judge may employ, at discretion, any of the following coercive actions:

- I. A fine at the rate of 120 to 500 days' the general minimum wage in effect in the Federal District at the time of the infringement, which may be doubled in the event of repetition;
- II. The assistance of the public forces and the cracking of locks, as necessary; and
- III. The arrest for up to thirty six hours.

If the event calls for a more severe sanction, the competent authorities shall be so advised.

Article 270. If in exercise of the authority conferred upon him by the preceding Article the judge requests the assistance of the public forces, the competent authorities shall be under the obligation, under their strictest responsibility, to provide such assistance as fully and for such time as may be necessary.

TITLE ELEVENTH

Penal Aspects of the Business Reorganization

Single Chapter

Offenses Under Business Reorganization

Article 271. Any Merchant who has been declared under business reorganization pursuant to a standing judgment, shall be subject to a penalty of one to nine years in prison for any malicious act or conduct which causes or worsens the generalized default of his payment obligations.

Unless otherwise proven, the Merchant shall be presumed to have maliciously caused or worsened the generalized default of his payment obligations when he carries his accounting records in such a manner that does not allow to become aware of his true financial condition or else alters, falsifies or destroys his accounting records.

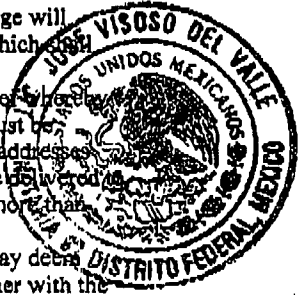
The judge will bear in mind, in order to individualize the penalty, the extent of the loss caused to creditors and the number of creditors.

Article 272. The Merchant against whom a business reorganization proceeding is being pursued will be sanctioned with one to three years in prison when, being required by the business reorganization judge, he fails to make, within the term thereunto granted by the bankruptcy judge, his accounting statements available to the person designated by the judge, unless the Merchant proves that he was unable to do so due to force majeure or acts of god.

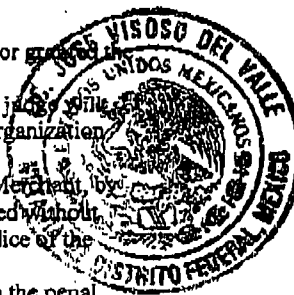
Article 273. If the Merchant is a legal entity, the penal liability will be applied to the members of its board of directors, administrators, directors, managers or liquidators of the legal entity, who were the authors of or participated in the offense.

Article 274. One who directly or through another person requests in the business reorganization the recognition of a non-existing or simulated credit will be sanctioned with a penalty of one to nine years in prison.

Article 275. Any offenses carried out while in business reorganization will be prosecuted on the basis of a complaint. The Merchant and each of his creditors will be entitled to file complaints;



SIN TEXTO



the creditors will be so entitled even if some other creditor withdrew his complaint or acquittal.

Article 276. In the cases of offenses while under business reorganization, the penal judge will not hear the relief of any damage, as such issue will be handled by the business reorganization judge.

Article 277. Any offenses while under business reorganization, committed by the Merchant, by any person who acted in the Merchant's behalf or by third parties, may be prosecuted without having to wait for the conclusion of the business reorganization, and without prejudice of the continuation of such business reorganization.

The decisions of the judge hearing the business reorganization are not binding upon the penal jurisdiction. No qualification shall be necessary to prosecute such offenses.

TITLE TWELFTH

Cooperation in International Proceedings

Chapter I

Miscellaneous

Article 278. The provisions of this Title shall apply in any of the following events:

- I. In the event that a Foreign Court or a Foreign Representative requests assistance in the Republic of Mexico in connection with a Foreign Proceeding;
- II. In the event that assistance is requested in a foreign State in connection with a proceeding which is being processed pursuant to this Act;
- III. In the event that a foreign proceeding and a proceeding in the Republic of Mexico pursuant to this Act are being concurrently processed in connection with the same Merchant; or
- IV. In the event that the creditors or other interested parties located in a foreign State are interested in requesting the commencement of a proceeding or in participating in a proceeding which is being processed pursuant to this Act.

Article 279. For the purposes of this title:

- I. Foreign Proceeding shall mean the collective proceeding, whether judicial or administrative, including any provisional proceeding, being processed in a foreign State pursuant to a law on the Merchant's business reorganization, bankruptcy or insolvency, pursuant to which the Merchant's properties and businesses are subject to the control or supervision of the Foreign Court, for the purposes of their reorganization or liquidation;
- II. Principal Foreign Proceeding shall mean the Foreign Proceeding pursued in the State where the Merchant has its principal place of business.
- III. Non-Principal Foreign Proceeding shall mean a foreign proceeding being pursued in a State where the Merchant has one of the establishments described in Section VI of this Article;
- IV. Foreign Representative shall mean such person or agency, even one appointed provisionally, that has been authorized in a Foreign Proceeding to handle the reorganization or liquidation of the Merchant's properties or businesses or to act as representative of the Foreign Proceeding;
- V. Foreign Court shall mean the judicial or other authority which may be competent for the purposes of the control or monitoring of a Foreign Proceeding; and
- VI. Establishment shall mean any place of operations in which the Merchant carries out an economic activity in a non-transitory manner, with human means and goods or services.

Article 280. The provisions of this Title shall apply if no other means is available in the international treaties to which Mexico may be a party, unless there is no international reciprocity.

Article 281. The duties to which this Title refers regarding the recognition of Foreign Proceedings and regarding cooperation with Foreign Courts will be exercised pursuant to the provisions of this Act by the judge, the Institute or the Institute-appointed person.

Article 282. The inspector, the conciliator or the receiver shall be empowered to act in a foreign State, to the extent permitted by the applicable foreign law, on behalf of a business reorganization which has been initiated in the Republic of Mexico pursuant to this Act.

Article 283. Nothing provided in this Title may be construed as being contrary to the provisions of Titles I-XI and XIII of this Act, or otherwise contrary to the fundamental principles of law in effect in the Republic of Mexico. Therefore, the judge, the Institute, the inspector, the conciliator or the receiver, shall refuse to take any step that may be contrary to the provisions of such Titles or which might breach said principles.

Article 284. Nothing provided in this Title will limit the authority of the judge, the Institute, the inspector, the conciliator or the receiver to provide additional assistance to the Foreign Representative, pursuant to other laws in effect in Mexico.

Article 285. In interpreting the provisions of this Title, its international origin and the need to promote the uniformity of application and good faith observance, must be taken into account.

Chapter II

Foreign Representatives' and Creditors' Access to Mexican Courts

14811

SIN TEXTO

Article 286. Subject to the provisions of this Act, any Foreign Representative shall be authorized to directly resort to the judge in the proceedings regulated by this Act.

Article 287. The fact that a Foreign Representative files an application with a court in the Republic of Mexico, pursuant to the provisions of this Title, does not imply submission of the Foreign Representative or of the Merchant's properties and businesses overseas, to the jurisdiction of the Mexican courts for purposes other than the purposes of the application.

Article 288. Any Foreign Representative shall be empowered to request the commencement of a business reorganization pursuant to this Act, if the conditions for the commencement of such proceeding are otherwise complied with.

Article 289. Beginning with the recognition of a Foreign Proceeding, the Foreign Representative shall be entitled to participate in any business reorganization that may have been commenced pursuant to this Act.

Article 290. Except for the provisions of the second paragraph, the Foreign Creditors shall have the same rights as Mexican creditors as concerns the commencement of a proceeding in this State and the participation in it pursuant to this Act.

The provisions of the first paragraph of this Article will not affect the order of preference of the credits in a business reorganization declared pursuant to this Act, except that the credits of foreign creditors will not be ranked below the regular creditors.

Article 291. Whenever pursuant to this Act some proceeding must be served on the creditors residing in the Republic of Mexico, the foreign creditors whose addresses are known and who are not domiciled inside the Mexican territory, must also be notified. The judge must order that the pertinent legal steps be taken in order to notify all creditors, even those whose addresses are not known.

Such notice must be served on each foreign creditor separately, unless the judge believes that some other form of notification may be more adequate in the circumstances. No letters rogatory or any similar formality shall be necessary.

If foreign creditors must be notified of the commencement of a proceeding, the notification in addition must:

- I. Set a forty five-calendar-day term to file the credits and indicate the place where such filing must be made;
- II. State whether the creditors with secured credits must file such credits; and
- III. Include such other information as may be necessary for the notification pursuant to the Mexican laws and the judge's resolutions.

Chapter III

Recognition of a Foreign Proceeding and Remedies that can be Granted

Article 292. The Foreign Representative may request the judge to recognize the Foreign Proceeding in which he was appointed as such.

All recognition applications must be filed together with:

- I. A copy certified by the foreign court of the resolution which declared commenced the Foreign Proceeding and whereby the Foreign Representative was appointed;
- II. A certificate issued by the Foreign Court that establishes the existence of the Foreign Proceeding and the appointment of the Foreign Representative; or
- III. In the absence of any evidence pursuant to Sections I and II, together with any other evidence admissible by the judge of the existence of the Foreign Proceeding and the appointment of the Foreign Representative.

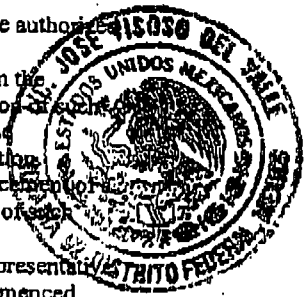
All recognition applications must be filed together with an affidavit that duly indicates the data of all Foreign Proceedings commenced in connection with the Merchant, or of which the Foreign Representative may be aware.

The judge must demand that any documents filed in a language other than the Spanish language in support of a recognition application be accompanied with its translation into Spanish. Likewise, the Merchant's address at which he must be summoned with the application must be stated. The proceeding will be processed as an ancillary proceeding between the Foreign Representative and the Merchant, with the participation, as proper, of the inspector, the conciliator or the receiver.

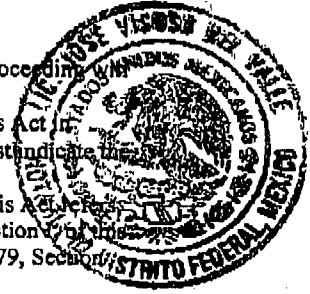
Article 293. Whenever the recognition of a Foreign Proceeding is applied for with respect of a Merchant having an establishment in Mexico, the provisions of Chapter IV of Title First of this Act must be observed, including the provisions regarding the ordering of the preventive remedies.

The judgment to which Article 43 of this Act refers will contain, in addition, the declaration that the Foreign Proceeding or Proceedings involved are recognized.

The business reorganization will be governed by the provisions of this Act.



SIN TEXTO



Article 294. If the Merchant does not have an establishment in the Republic, the proceeding will be followed between the Foreign Representative and the Merchant.

The proceeding will be processed following the provisions set by Title Tenth of this Act in connection with ancillary proceedings. The person applying for the recognition must indicate the Merchant's service of process purposes.

Article 295. If the resolution or the certificate to which Article 291, Section I, of this Act refers states that the Foreign Proceeding is a proceeding of those listed in Article 279, Section I, of this Act, and that the Foreign Representative is a person or a body pursuant to Article 279, Section IV, of this Act, the judge shall presume such situations.

The judge shall be authorized to presume that any documents submitted to him in support of a recognition application are genuine, whether or not they are legalized.

Unless otherwise proven, it shall be presumed that the Merchant's corporate domicile or usual residence, in the case of a natural person, is his main place of business.

Article 296. Except for the provisions of Article 281 of this Act, the recognition of a Foreign Proceeding will be granted if:

- I. The Foreign Proceeding is a proceeding in the terms of Article 279, Section I, of this Act;
- II. The Foreign Representative that applies for the recognition is a person or a body in the terms of Article 279, Section IV;
- III. The application meets the requirements of Articles 292, 293 and 294 of this Act, as the case may be, and
- IV. The application was filed with the competent court.

The Foreign Proceeding will be recognized:

- I. As the Principal Foreign Proceeding if it is being processed in the State where the Merchant has his principal place of business; or
- II. As the Non-Principal Foreign Proceeding, if the Merchant has an establishment in the terms of Article 279, Section VI, of this Act, in the territory of the State of the foreign venue.

Article 297. Beginning the moment that a Foreign Proceeding recognition application is filed, the Foreign Representative will forthwith advise the judge:

- I. Of any major change in the status of the recognized Foreign Proceeding or in the appointment of the Foreign Representative; and
- II. Of any other Foreign Proceeding which is being pursued in connection with the same Merchant and which the Foreign Representative may be aware.

Article 298. From the filing of a recognition application to the moment that said application is resolved, the judge may, upon request of the inspector, the conciliator or the receiver, who shall act on behalf of the Foreign Representative and whenever such measures may be necessary and urgent to protect the Merchant's properties or the interests of the creditors, grant preventive remedies, such as but not limited to the following:

- I. To suspend any execution action against the Merchant's properties;
- II. That the person appointed by the Institute may appoint the administrator or manager of all or a part of the Merchant's properties located in the Mexican territory, in order to protect and preserve the value of any goods which, due to their nature or concomitant circumstances, may be perishable, subject to depreciation or otherwise threatened, and said appointee may be the Foreign Representative; and
- III. To apply any of the remedies provided for in Article 300, first paragraph, Sections III, IV and VI, of this Act.

In order to adopt the preventive remedies to which this Article refers, the provisions of this Act regarding preventive remedies must be observed where proper.

Unless extended pursuant to Article 300, first paragraph, Section V, of this Act, the remedies granted pursuant to this Article shall have no effects upon a resolution being issued in connection with the recognition application.

The judge may refuse any remedy provided for in this Article if such remedy may affect the pursuit of a Principal Foreign Proceeding.

If the Merchant has an establishment in the Republic of Mexico, it must demand the recognition of the involved Foreign Proceeding in order to request the remedies to which this Article refers.

Article 299. Beginning the recognition of a Principal Foreign Proceeding:

- I. Any enforcement action against the Merchant's properties will be suspended; and
- II. The right to transfer or encumber the Merchant's properties and to dispose otherwise of such properties will be suspended.

The scope, modification and extinction of the paralyzing and suspension effects to which the first paragraph of this Article refers shall be subject to the provisions of Chapter I of Title Third of this Act, regarding the suspension of any enforcement proceedings throughout the conciliation period.

SIN TEXTO

Article 300. From the recognition of a Foreign Proceeding, if necessary to protect the Merchant's properties or the creditors' interests, the Foreign Representative may urge the inspector, the conciliator or the receiver, to request any proper remedy to the judge, including the following remedies:



- I. To suspend all enforcement actions against the Merchant's properties, to the extent that they have not been paralyzed pursuant to Article 298, first paragraph, Section I, of this Act;
- II. To suspend the exercise of the right to transfer or encumber the Merchant's properties, and to otherwise dispose of such properties, to the extent that said right has not been suspended pursuant to Article 299;
- III. To provide for the production of evidence or the supply of information regarding the Merchant's properties, businesses, rights, obligations or liabilities;
- IV. To entrust the Foreign Representative, the inspector, the conciliator or the receiver with the management or sale of all or a part of the Merchant's properties located in the national territory;
- V. To extend any provisional remedy granted in the terms of Article 298, first paragraph, of this Act; and
- VI. To grant any other remedy which, pursuant to Mexican legislation, may be granted to the inspector, the conciliator or the receiver.

Upon the recognition of a Foreign Proceeding, the Foreign Representative may urge the inspector, the conciliator or the receiver to entrust to the Foreign Representative or any other person appointed by the Institute, the distribution of all or a part of the Merchant's properties located in the national territory, provided that the judge makes sure that the interests of the creditors domiciled in Mexico are sufficiently protected.

Upon granting the remedies provided for in this Article to the representative of a Non-Principal Foreign Proceeding, the judge must make sure that the remedies thus granted refer to properties which, pursuant to the laws of Mexico, must be managed within the framework of the Non-Principal Foreign Proceeding or refer to information required under said Non-Principal Foreign Proceeding.

Article 301. Upon granting or refusing a remedy pursuant to Article 298 or 300 of this Act or upon modifying or rendering said remedy without effect based on the third paragraph of this Article, the judge must make sure that the interests of the creditors and of other interested persons, including the Merchant, are duly protected.

The judge may condition any remedy granted pursuant to Article 298 or 300 of this Act to such conditions as he may deem advisable.

Upon urging of the Foreign Representative or of any person affected by some remedy granted pursuant to said Article 298 or 300, or by operation of law, the judge may modify the remedy or render the same without effect. The processing shall be made through ancillary proceedings and with a hearing with the inspector, the conciliator or the receiver, if any.

Article 302. Upon the recognition of a Foreign Proceeding, the Foreign Representative shall be empowered to ask the inspector, conciliator or receiver to start any action to recover the properties of the Estate and to declare void any fraudulent acts against creditors to which Chapter VI of Title Third and Articles 192 and 193 of this Act refer.

Article 303. Upon the recognition of a Foreign Proceeding, the Foreign Representative may be authorized to participate in the proceedings to which Article 83 and 84 of this Act refer.

Chapter IV

Cooperation with Foreign Courts and Representatives

Article 304. In any of the matters listed in Article 278 of this Act, the judge, the inspector, the conciliator or the receiver must cooperate, in performing their duties and to the extent possible, with foreign courts and representatives.

The judge, the inspector, the conciliator or the receiver shall be empowered, in performing their duties, to get directly in touch with Foreign Courts or Representatives, without letters rogatory or other formalities being necessary.

Article 305. The cooperation to which Article 304 of this Act refers may be provided by any proper means, and especially by means of:

- I. The appointment of some person or body to act under the directions of the judge, the inspector, the conciliator or the receiver;
- II. The disclosure of information by any means that the judge, the inspector, the conciliator or the receiver may deem proper;
- III. The coordination of the management and monitoring of the Merchant's properties and businesses;
- IV. The approval or the application, by the courts, of agreement regarding the coordination of the proceedings; and

14711

SIN TEXTO

V. The coordination of the proceedings which are being concurrently pursued in connection with the same Merchant.

**Chapter V
Parallel Proceedings**

Article 306. The effects of the recognition of a Principal Foreign Proceeding and the declaration of a foreign Merchant in business reorganization, with respect of the establishment located in the Republic of Mexico and the effects of a Principal Foreign Proceeding, with respect of a Merchant that only has properties within the Republic of Mexico, shall be restricted to the Merchant's establishment located in the Republic and, to the extent required in order to provide the cooperation and coordination referred to in Articles 304 and 305 of this Act, to any other of the Merchant's properties which, pursuant to the laws of Mexico, must be administered in this proceeding.

Article 307. If a Foreign Proceeding and a proceeding pursuant to this Act are being processed concurrently and in connection with the same Merchant, the judge will try to collaborate and coordinate his activities with those related to the other proceeding, pursuant to the provisions of Articles 304 and 305 of this Act, as follows:

I. If the proceeding being processed in Mexico is pending when the Foreign Proceeding recognition application is filed:

- a) Any remedy granted pursuant to Article 298 or 300 must be compatible with the proceeding being pursued in Mexico; and
- b) If the Foreign Proceeding is recognized in Mexico as the Principal Foreign Proceeding, Article 306 of this Act shall not apply;

II. If the proceeding being pursued in Mexico is commenced after the recognition, or after the application for recognition of the Foreign Proceeding:

- a) Any remedy that may be in effect pursuant to said Article 298 or 300 shall be reexamined by the judge and either modified or revoked, if incompatible with the proceeding in Mexico; and
- b) If the Foreign Proceeding was recognized as the Principal Foreign Proceeding, the paralyzing or suspension effects to which Article 298, first paragraph, of this Act refers, will be either modified or revoked pursuant to the provisions of Article 298, second paragraph, if incompatible with the proceeding being pursued in Mexico; and

III. Upon granting, extending or modifying a remedy granted to the representative of a Non-Principal Foreign Proceeding, the judge must make sure that said remedy affects properties which, pursuant to the laws of Mexico, must be administered in the Non-Principal Foreign Proceeding, or refers to information required for such proceeding.

Article 308. In the events contemplated in Article 298, if more than one Foreign Proceeding is being pursued in connection with the same Merchant, the judge will try that cooperation and coordination be provided pursuant to Articles 304 and 305 of this Act; and the following rules shall apply:

I. Any remedy granted pursuant to said Article 298 or 300 to the representative of a Non-Principal Foreign Proceeding, once a Principal Foreign Proceeding has been recognized, must be compatible with the latter;

II. When a Principal Foreign Proceeding is recognized after the recognition or after the filing of an application for recognition of a Non-Principal Foreign Proceeding, any remedy in effect pursuant to said Article 298 or 300 must be reexamined by the judge and modified or rendered without effects if incompatible with the Principal Foreign Proceeding; and

III. If, once a Non-Principal Foreign Proceeding has been recognized, another Non-Principal Foreign Proceeding is recognized, the judge must grant, modify or render without effects any remedy that may be ordered to facilitate the coordination of the proceedings.

Article 309. Unless otherwise proven, the recognition of a Principal Foreign Proceeding shall presume that the Merchant has generally defaulted his obligations for the purposes of the commencement of the proceeding pursuant to this Act.

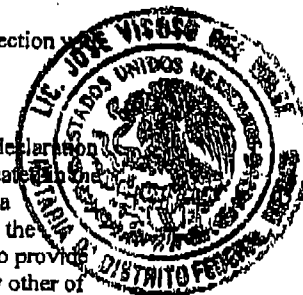
Article 310. Without prejudice of the rights of the holders of credits having a special privilege, a collateral or rights *in rem*, a creditor that received a partial collection with respect of his credit in a proceeding being pursued in a foreign State, pursuant to an insolvency statute, may not receive a new dividend for the same credit in an insolvency proceeding being pursued under this Act in connection with the same Merchant, to the extent that the dividend received by the other creditors of the same rank are proportionally lower than the collection received by the creditor.

TITLE THIRTEENTH

Federal Business Reorganization Specialists Institute

Chapter I

Nature and Authority



SIN TEXTO

Article 311. The Federal Business Reorganization Specialists Institute is created as an auxiliary body of the Federal Judicature Council [*Consejo de la Judicatura Federal*], with technical and operating autonomy, with the following authority:

- I. To authorize the registration in the corresponding register of those who prove to meet the necessary requirements to perform duties as inspectors, conciliators and receivers in business reorganization proceedings;
- II. To create and carry the inspector, conciliator and receiver registers;
- III. To revoke, where proper pursuant to this Act, the authorization to act as inspector, conciliator and receiver in business reorganization proceedings;
- IV. To appoint, from among the persons registered in the corresponding registers, the persons who will act as inspector, conciliator and receiver in each business reorganization proceeding;
- V. To establish, by means of general rules, the random procedures to appoint inspectors, conciliators or receivers;
- VI. To draw up and apply the public selection and updating procedures for the authorization of inspector, conciliator or receiver, and to publish the corresponding requirements previously on the *Official Gazette of the Federation*;
- VII. To establish the system applicable to the compensation of the inspectors, conciliators and receivers, for the services that they provide in the business reorganization proceedings;
- VIII. To monitor the services provided by the inspectors, conciliators and receivers in business reorganization proceedings;
- IX. To promote the training and updating of the inspectors, conciliators and receivers registered in the corresponding registers;
- X. To make and support analyses, studies and researches related to its duties;
- XI. To make public its duties, objectives and procedures, and any provisions it issues pursuant to this Act;
- XII. To draw up and disclose business reorganization-related statistics;
- XIII. To issue such general rules as may be necessary to exercise the authority listed in Sections IV, V, VII and XI of this Article;
- XIV. To report to the Federal Congress on the performance of its duties, every six months; and
- XV. The other authority granted to it by this Act.

Article 312. The Merchant facing economic or financial problems may resort to the Institute in order to choose a conciliator from among those registered in the Institute's register, to ask him to act as amicable compounder between him and his creditors. Any creditor having a due and unpaid credit may also resort to the Institute to report such situation and to request the list of conciliators.

The Institute must advise the applicant in writing, within fifteen calendar days following the date of the corresponding application, the list to which the preceding paragraph refers. The conciliator's fees shall be paid by the applicant.

Under no circumstances will the Institute be liable for any acts carried out by the conciliator chosen by the Merchant or any creditor, as the case may be.

Chapter II Organization

Article 313. The Institute will be governed by a Board of Governors [*Junta Directiva*], which will have such administrative structure of support as it may determine pursuant to the authorized budget.

Article 314. The Board of Governors will be formed by the Institute's General Director and four members appointed by the Federal Judicature Council, upon its President's motion; the appointments shall be made with a multidiscipline membership in mind, and the Board members must be experts in the fields of administration, accounting, economics, finance and law.

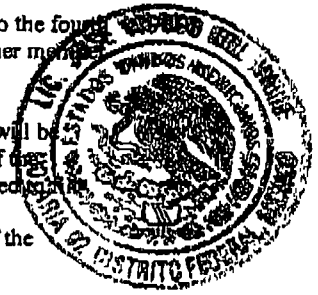
Article 315. The Institute's General Director shall hold office for six years; the members will hold office for eight years; the members will be staggered and may be appointed for more than one term of office.

Article 316. The members of the Board of Governors must meet the following requirements:

- I. They must be Mexican nationals in full exercise of their rights;
- II. They must be renowned for their honesty;
- III. They must have held, for at least seven years, administrative, accounting, economic, financial or legal high-ranking positions in connection with this Act or else must have provided advisory, teaching or research services;
- IV. They must not have been convicted of any willful offense calling for bodily punishment, or disqualified to hold any job, position or office in the public administration or the financial system or to engage in trade;

SIN TEXTO

V. They must not be the spouse, female or male concubine or be a relative by blood to the fourth degree or relative by affinity to the second degree or a relative by marriage of any other member of the Board of Governors; and
 VI. Have no lawsuit pending against the Institute.



Article 317. The vacancy in the position of any governor of the Board of Governors will be filled in by a new appointment pursuant to the provisions of Article 314 of this Act. If the vacancy takes place before the end of the respective incumbency, the person designated in such vacancy will hold office for the rest of the predecessor's incumbency.

Article 318. The members of the Board of Governors may only be removed in any of the following events:

- I. In the event of default of his duties or negligence in performing the same;
- II. The mental or physical disability that prevents the proper exercise of his duties for over six months;
- III. In the event of holding a job, position or office other than those mentioned in Article 320 of this Act;
- IV. In the event that he is no longer a Mexican citizen or no longer meets any of the requirements set in Article 316, Section IV, of this Act;
- V. Not fulfilling the resolutions of the Board of Governors or deliberately abusing his authority or not exercising his full authority;
- VI. Using, to his own or third party's benefit, the confidential information made available to him by virtue of his position or disclosing such confidential information without the Board of Governors' authorization;
- VII. To knowingly submit false information to the Board of Governors; and
- VIII. To be absent from his duties for over five days without the Board of Governors' authorization or not due to force majeure or with cause. The Board of Governors may not authorize leaves of absence for over three consecutive months or for over three months in one calendar year.

Article 319. The Federal Judicature Council must decide on the existence of an event of removal mentioned in Article 320 and may do so upon request of at least two of the members of the Institute's Board of Governors.

Article 320. The members of the Board of Governors may not during their incumbency accept or carry out any other job, position or office, other than teaching jobs or jobs in public or private welfare institutions for which they are not paid.

Article 321. The Board of Governors has the following authorities, which it cannot delegate:

- I. To issue the general rules to which this Act refers;
- II. To approve the Institute's basic administrative structures and the seats of its regional offices, if any;
- III. To approve the organization and procedure manuals and the Institute's internal regulations;
- IV. To evaluate periodically the Institute's activities;
- V. To demand such information as may be necessary from the Institute's General Director in order to carry out its evaluation activities;
- VI. To appoint the Board of Governors' Secretary from among the Institute's highest ranking public servants according to the Institute's internal regulations; and
- VIII. To resolve such other issues as the Institute's General Director or any member of the Board of Governors believes should be approved by the Board.

Article 322. The regular Board of Governors' meetings will be held at least once every quarter, but the Institute's General Director may call meetings or two members of the Board of Governors may request the Institute's General Director to call general meetings, whenever holding them may be necessary.

Article 323. The Board of Governors will validly meet with the participation of at least three of its members. The resolutions shall be passed by a majority vote of the members present at the meetings and the Institute's General Director shall cast the tie-breaking vote.

Article 324. The Institute's General Director shall have the following authority:

- I. To run the Institute;
- II. To represent the Institute;
- III. To comply with and enforce the resolutions of the Board of Governors and to publish them whenever so doing may be proper;
- IV. To appoint the Institute's staff;
- V. To submit to the Board of Governors' approval the proposal for the Institute's basic administrative structure, and the establishment and the seats of the regional offices;
- VI. To submit to the Board of Governors, for consideration, any programs and the Institute's organization and operation guidelines; and

14711

SIN TEXTO

VII. Such other authority as may be conferred upon him by this Act and other laws.

Chapter III

Inspectors, Conciliators and Receivers

Article 325. Anyone interested in being an inspector, conciliator or receiver in business reorganization proceedings must ask the Institute to register him in the respective register pursuant to the provisions of this Chapter.

Article 326. In order to be registered as inspector, conciliator or receiver, the persons so interested must file their application in writing with the Institute, with the documents that establish fulfillment of the following requirements:

- I. That they have had at least five years' experience in business administration, financial advisory services, legal or accounting activities;
- II. That they do not hold any job, position or office in the public administration or are part of the Federal, State or Municipal Legislative or Judicial Branch;
- III. That they are renowned for their honesty;
- IV. They must comply with the selection procedures applied to him to them by the Institute, as well as the updating procedures determined by the Institute; and
- V. They must not have been convicted, by a final and conclusive judgment, of any willful offense calling for bodily punishment, or disqualified to hold any job, position or office in the public service or the financial system or to engage in trade.

Those who meet the aforesaid requirements will be registered by the Institute in the inspectors, conciliators or receivers registers, upon payment of the corresponding duties.

Article 327. The inspectors, conciliators or receivers must guarantee their performance in each business reorganization proceeding for which they are appointed, by posting the guaranty determine by the Institute, through general rules.

Article 328. Anyone in any of the following events may not be inspector, conciliator or receiver in a business reorganization proceeding:

- I. The spouse, female or male concubine or blood relative within the fourth degree or within the second degree by affinity, of the Merchant under business reorganization, of any of his creditors or of the judge hearing the proceeding;
- II. The spouse, female or male concubine or fourth degree relative by blood or second degree relative by affinity, of the members of the managing bodies, if the Merchant is a legal entity, or of any stockholders who are liable without limitation;
- III. The lawyer, attorney in fact or authorized person of the Merchant or of any of its creditors, in any pending lawsuit;
- IV. To have or have had in the six months immediately preceding his appointment, a labor relation with the Merchant or any of the creditors, or to render or have rendered, during the same period, independent professional services, whenever such services imply subordination;
- V. To be a stockholder, lessor or lessee of the Merchant or of any of his creditors, in the proceeding to which he is appointed; or
- VI. To have a direct or indirect interest in the business reorganization or to be a close friend or an open enemy of the Merchant or any of its creditors.

The incompatibility mentioned in Section VI will not be subject to judicial interpretation.

Article 329. The inspectors, conciliators or receivers falling in any of the events mentioned in the preceding Article shall excuse themselves; otherwise, they will be subject to the administrative penalties that may apply pursuant to this Act and to the sanctions thereunto determined by the Institute. The foregoing, without prejudice of the fact that the judge hearing the proceeding, or the Merchant or any creditor or conservator through the judge, may ask the Institute to replace the involved party from his position, the moment that they become aware of that fact, independently of the penal liability to which the involved inspectors, conciliators or receivers may be subject.

Article 330. In the event that after the proceeding has being commenced a supervenient impediment should occur, the inspector, conciliator or receiver must report the same immediately to the Institute, otherwise the penalties mentioned in the preceding Article shall apply.

In any event, the inspector, the conciliator or the receiver falling in the event mentioned in the preceding paragraph must hold office until his successor, if any, is appointed, to whom he must deliver the information and documents to which he may have had access as well as the Merchant's properties that he had in his possession by virtue of his duties.

Article 331. The inspector, conciliator and receiver may only be excused from their appointments whenever they may be a legal impediment or there is a sufficient cause in the Institute's opinion, which shall immediately decide in order to avoid impairing the reorganization proceeding.


Article 332. The following are the duties of the inspector, conciliator and receiver:



103

14711

SIN TEXTO

- 
- I. To perform with honesty and diligence the duties entrusted to them by this Act, in the terms held by the Act;
 - II. To monitor and oversee the proper performance of the persons that assist them in performing their duties;
 - III. To carry out the procedural records required of them by this Act, in a clear and orderly fashion, and to make available to any interested creditor and the Merchant such information as may be relevant for their preparation, at the expense of the creditor that requested the application in writing;
 - IV. To render to the judge an account of their performance, as often as required by this Act;
 - V. To keep confidential the industrial secrets, procedures, patents and trademarks, of which they may be aware by virtue of their performance, as provided in the applicable industrial and intellectual legislation, as well as the sense of the procedural records that it must carry pursuant to this Act;
 - VI. To abstain from disclosing or using to their own benefit or the benefit of third parties, the information that they may acquire by virtue of their duties;
 - VII. To give the Institute all kinds of facilities for the inspection and monitoring of the performance of their duties;
 - VIII. To comply with the general guidelines issued by the Institute; and
 - IX. To comply with the other duties set by this Act or other laws.

Article 333. The inspector, conciliator and receiver and their assistants shall be entitled to be paid fees for performing the duties entrusted to them by this Act. The system applicable to the fees will be determined by the Institute through general rules, as follows:

- I. They will be paid out of the Estate and will be regarded credits against the same;
- II. They will be paid as determined by the Institute; and
- III. They will be consistent with the labor market conditions and tend to cause the registration of eligible persons duly qualified to perform their duties, in the register to which the next Chapter refers.

In any event, the conciliator's and the receiver's remuneration must be related to their performance.

Chapter IV

Inspectors, Conciliators and Receivers Register

Article 334. The Institute shall carry an updated register of inspectors, conciliators and receivers, to be differentiated on the basis of the categories thereunto determined by means of general guidelines.

Only the persons who are registered in the corresponding register, except for the provisions of Articles 147 and 174 of this Act, may act as inspectors, conciliators or receivers.

Article 335. The appointment of inspectors, conciliators and receivers for business reorganization proceedings shall be made by means of the random procedures determined by the Institute through general guidelines.

Article 336. The Institute may impose on the inspectors, conciliators and receivers, as an administrative penalty depending on the gravity of their breach of the provisions of this Act, a warning, the temporary suspension or the cancellation of their registration.

Article 337. The Institute may determine the cancellation of the inspectors', conciliators' or receivers' registration if:

- I. They do not properly perform their duties;
- II. They do not comply with any of the updating proceedings applied by the Institute;
- III. They are convicted, by means of a final and conclusive judgment, for a willful offense calling for bodily punishment, or they are disqualified to hold any job, position or office in the public service and the financial system or to engage in trade;
- IV. They hold a job, position or office in the public administration or are a part of the federal, state or municipal Legislative or Judicial Branch;
- V. They refuse to perform the duties assigned to them by this Act in any business reorganization to which they may have been appointed, without cause in the Institute's opinion; or
- VI. They may have been convicted, by means of a final and conclusive judgment, to the payment of damages and losses as a result of some business reorganization to which they may have been appointed.

Article 338. The Institute's Board of Governors will decide on the warning, the temporary suspension or the cancellation of the inspectors', conciliators' and receivers' registration, and will grant the involved party the right to a hearing. The resolution of the Board of Governors will be unappealable.

TRANSITORY ARTICLES

SIN TEXTO

FIRST. This Act will take effect the day following its publication on the *Official Gazette of the Federation*.

SECOND. The Bankruptcy and Payment Suspension Law [*Ley de Quiebras y de Suspensión de Pagos*] published on the *Official Gazette of the Federation* on April 20, 1943 is repealed, and all other legal provisions which are inconsistent with the provisions of this Act are repealed and amended.

THIRD. Any references made by other laws and provisions to the bankruptcy and suspension of payments status or proceedings shall be regarded as references to business reorganization.

FOURTH. Any public state-owned entities not incorporated as business corporations may be declared in business reorganization.

Insurance institutions and mutual companies, bonding institutions, reinsurance institutions and rebonding institutions will be governed by their special laws.

FIFTH. Any bankruptcy and suspension of payment proceedings that were commenced prior to the effective date of this Act shall still be governed by the provisions of the Bankruptcy and Suspension of Payments Law published on the *Official Gazette of the Federation* on April 20, 1943.

SIXTH. Within thirty calendar days following the effective date of this Act, the Institute must be formed and within sixty calendar days following its formation, the institute must issue the regulating provisions referred to in this Act.

If any application or demand for the declaration of business reorganization of a Merchant is filed without complying with the provisions of the first paragraph of this Article, such application or demand shall be stayed until the Institute formation has been concluded and the corresponding regulations have been issued.

SEVENTH. The members of the Institute's Board of Governors will be appointed within thirty calendar days following the effective date of this Act. The Board of Governors must be operating within five calendar days following the appointment of its members.

The first General Director of the Institute will hold office until December 31st, 2003. The incumbencies of the first four members will end on December 31st, 2000, 2002, 2004 and 2006, respectively.

EIGHTH. The provisions of Article 87 will be applied only to any provisions included in contracts executed after the effective date of this Act.

NINTH. Within five years following its effective date, this Act shall not apply to any Merchants who, as of the effective date of this Act, have liabilities that, computed as the sum of the face value of each credit as of the date on which it was assumed, does not exceed the equivalent of 500,000 UDIs, unless they voluntarily agree in writing to submit to this Act.

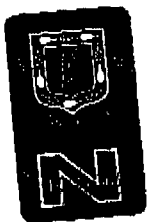


107

14711

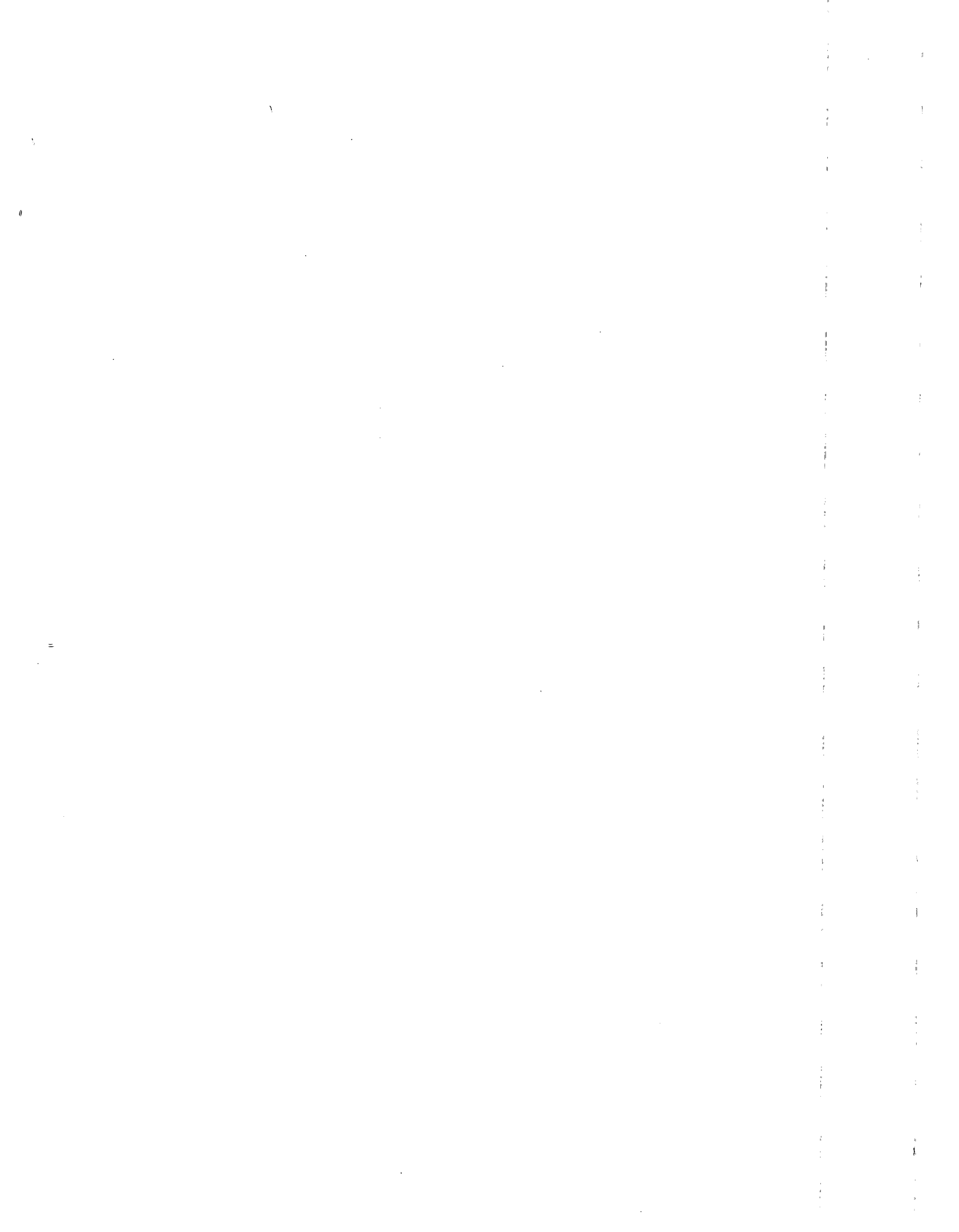
-----JOSÉ VISOSO DEL VALLE, TITULAR DE LA NOTARÍA NÚMERO NOVENTA Y DOS DEL DISTRITO FEDERAL, EN CUYO PROTOCOLO ACTÚA TAMBIÉN EL LICENCIADO FRANCISCO JOSÉ VISOSO DEL VALLE, NOTARIO NÚMERO CIENTO CUARENTA Y CINCO DEL DISTRITO FEDERAL, COMO ASOCIADO, CERTIFICO QUE LA PRESENTE FOTOCOPIA, CONSTANTE DE CIENTO OCHO PÁGINAS, INCLUYENDO LA PRESENTE CERTIFICACIÓN, PROTEGIDA CON UN KINEGRAMA EN LA ÚLTIMA, ES UNA REPRODUCCIÓN FIEL Y EXACTA DE SU ORIGINAL, EL QUE TUVE A LA VISTA Y CON EL QUE LA COMPARÉ, HABIENDO ASENTADO EL REGISTRO CORRESPONDIENTE EN EL LIBRO DE COTEJOS CON EL NÚMERO CATORCE MIL SETECIENTOS ONCE, CON ESTA MISMA FECHA, ----- MÉXICO, DISTRITO FEDERAL, A CINCO DEL MES DE AGOSTO DEL AÑO DOS MIL DIEZ. DOY FE.

JVV/PJV/lms



14711





CANADA

SUPERIOR COURT
(Commercial Division)

PROVINCE OF QUEBEC
DISTRICT OF MONTREAL

IN THE MATTER OF THE JUDICIAL
REORGANIZATION PROCEEDINGS OF:

No: 500-11-

**COMPAÑIA MEXICANA DE AVIACION,
S.A. DE C.V.,**

Insolvent Debtor

And

MARU E. JOHANSEN,

Foreign Representative / Petitioner

And

**SAMSON BELAIR DELOITTE & TOUCHE
INC.**

Information Officer

**ATTESTATION D'AUTHENTICITÉ
SELON L'ART. 82.1 C.p.c.**

Je, soussigné, François D. Gagnon, avocat, exerçant ma profession au 1000 de la Gauchetière ouest, suite 900, Montréal, Québec, H3B 5H4, district de Montréal, atteste ce qui suit :

1. En date du 5 août 2010, à 3h26, j'ai reçu par télécopieur de Jaime René Guerra Gonzalez un affidavit dans le dossier de la Cour supérieure, du district de Montréal, relativement à la « *Motion for Recognition of Foreign Proceedings* »;
2. Jaime René Guerra Gonzalez, m'a transmis ledit affidavit de Mexico City, et son numéro de télécopieur est le 5543 6621;
3. La copie dudit affidavit jointe à la présente attestation est conforme au fac-similé ainsi reçu par télécopieur de Jaime Rene Guerra Gonzalez, managing partner in the Mexico-based law firm of Guerra Gonzalez y Asociados ;

Montréal, le 5 août 2010



**François D. Gagnon
BORDEN LADNER GERVAIS
S.R.L., S.E.N.C.R.L.**

4

LEY DE CONCURSOS MERCANTILES

Ley publicada en la Primera Sección del Diario Oficial de la Federación, el Viernes 12 de Mayo de 2000 con reformas del 27 de diciembre de 2007.

Al margen un sello con el Escudo Nacional, que dice: Estados Unidos Mexicanos.- Presidencia de la República.

ERNESTO ZEDILLO PONCE DE LEÓN, Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, a sus habitantes sabed:

Que el Honorable Congreso de la Unión, se ha servido dirigirme el siguiente

DECRETO

"EL CONGRESO DE LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS, DECRETA:

LEY DE CONCURSOS MERCANTILES Y DE REFORMA AL ARTÍCULO 88 DE LA LEY

ORGÁNICA DEL PODER JUDICIAL DE LA FEDERACIÓN

ARTÍCULO PRIMERO.-Se aprueba la Ley de Concursos Mercantiles para quedar como sigue:

LEY DE CONCURSOS MERCANTILES

TÍTULO PRIMERO Disposiciones generales y

declaración de concurso mercantil Capítulo I

Disposiciones preliminares

Artículo 1o.- La presente Ley es de interés público y tiene por objeto regular el concurso mercantil.

Es de interés público conservar las empresas y evitar que el incumplimiento generalizado de las obligaciones de pago ponga en riesgo la viabilidad de las mismas y de las demás con las que mantenga una relación de negocios.

Artículo 2o.- El concurso mercantil consta de dos etapas sucesivas, denominadas conciliación y quiebra.

Artículo 3o.- La finalidad de la conciliación es lograr la conservación de la empresa del Comerciante mediante el convenio que suscriba con sus Acreedores Reconocidos. La finalidad de la quiebra es la venta de la empresa del Comerciante, de sus unidades productivas o de los bienes que la integran para el pago a los Acreedores Reconocidos.

Artículo 4o.- Para los efectos de esta Ley, se entenderá por:

I. Acreedores Reconocidos, a aquéllos que adquieran tal carácter por virtud de la sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos; II. Comerciante, a la persona física o moral que tenga ese carácter conforme al Código de Comercio. Este concepto comprende al patrimonio fideicomitado cuando se afecte a la realización de actividades empresariales. Igualmente, comprende a las sociedades mercantiles controladoras o controladas a que se refiere el artículo 15 de esta Ley;

III. Domicilio, el domicilio social y en caso de irrealidad de éste, el lugar donde tenga la administración principal la empresa. En caso de sucursales de empresas extranjeras será el lugar donde se encuentre su establecimiento principal en la República Mexicana. Tratándose de Comerciante persona física, el establecimiento principal de su empresa y, en su defecto, en donde tenga su domicilio;

IV. Instituto, al Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles;

V. Masa, a la porción del patrimonio del Comerciante declarado en concurso mercantil integrada por sus bienes y derechos, con excepción de los expresamente excluidos en términos de esta Ley, sobre la cual los Acreedores Reconocidos y los demás que tengan derecho, pueden hacer efectivos sus créditos, y

VI. UDIs, a las Unidades de Inversión a las que se refiere el decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación del 1o. de abril de 1995.

Artículo 5o.- Los pequeños comerciantes sólo podrán ser declarados en concurso mercantil, cuando acepten someterse voluntariamente y por escrito a la aplicación de la presente Ley. Para efectos de esta Ley se entenderá como pequeño comerciante al Comerciante cuyas obligaciones vigentes y vencidas, en conjunto, no excedan el equivalente de 400 mil UDIs al momento de la solicitud o demanda.

Las empresas de participación estatal constituidas como sociedades mercantiles podrán ser declaradas en concurso mercantil.

Artículo 6o.- Cuando en esta Ley se señale un número de días para la celebración de una audiencia, la práctica de alguna diligencia o acto, o el ejercicio de algún derecho, sin hacer referencia alguna al tipo de días, se entenderá que se trata de días hábiles. En los casos en que se haga referencia expresa a un plazo, si éste vence en un día inhábil se entenderá concluido el primer día hábil siguiente.

Artículo 7o.- El juez es el rector del procedimiento de concurso mercantil y tendrá las facultades necesarias para dar cumplimiento a lo que esta Ley establece. Será causa de responsabilidad imputable al juez o al Instituto la falta de cumplimiento de sus respectivas obligaciones en los plazos previstos en esta Ley, salvo por causas de fuerza mayor o caso fortuito.

Artículo 8o.- Son de aplicación supletoria a este ordenamiento, en el orden siguiente:

I. El Código de Comercio;

II. La legislación mercantil;

III. Los usos mercantiles especiales y generales;

IV. El Código Federal de Procedimientos Civiles, y

V. El Código Civil en materia federal.

Capítulo II

De los supuestos del concurso mercantil

Artículo 9o.-Será declarado en concurso mercantil, el Comerciante que incumpla generalizadamente en el pago de sus obligaciones.

Se entenderá que un Comerciante incumplió generalizadamente en el pago de sus obligaciones cuando:

I. El Comerciante solicite su declaración en concurso mercantil y se ubique en alguno de los supuestos consignados en las fracciones I o II del artículo siguiente, o

II. Cualquier acreedor o el Ministerio Público hubiesen demandado la declaración de concurso mercantil del Comerciante y éste se ubique en los dos supuestos consignados en las fracciones I y II del artículo siguiente.

Artículo 10.- Para los efectos de esta Ley, el incumplimiento generalizado en el pago de las obligaciones de un Comerciante a que se refiere el artículo anterior, consiste en el incumplimiento en sus obligaciones de pago a dos o más acreedores distintos y se presenten las siguientes condiciones:

I. Que de aquellas obligaciones vencidas a las que se refiere el párrafo anterior, las que tengan por lo menos treinta días de haber vencido representen el treinta y cinco por ciento o más de todas las obligaciones a cargo del Comerciante a la fecha en que se haya presentado la demanda o solicitud de concurso, y

II. El Comerciante no tenga activos enunciados en el párrafo siguiente, para hacer frente a por lo menos el ochenta por ciento de sus obligaciones vencidas a la fecha de presentación de la demanda o solicitud.

Los activos que se deberán considerar para los efectos de lo establecido en la fracción II de este artículo serán:

a) El efectivo en caja y los depósitos a la vista;

b) Los depósitos e inversiones a plazo cuyo vencimiento no sea superior a noventa días naturales posteriores a la fecha de presentación de la demanda o solicitud;

c) Clientes y cuentas por cobrar cuyo plazo de vencimiento no sea superior a noventa días naturales posteriores a la fecha de presentación de la demanda o solicitud, y

d) Los títulos valores para los cuales se registren regularmente operaciones de compra y venta en los mercados relevantes, que pudieran ser vendidos en un plazo máximo de treinta días hábiles bancarios, cuya valuación a la fecha de la presentación de la demanda o solicitud sea conocida.

El dictamen del visitador y las opiniones de expertos que en su caso ofrezcan las partes, deberán referirse expresamente a los supuestos establecidos en las fracciones anteriores.

Artículo 11.- Se presumirá que un Comerciante incumplió generalizadamente en el pago de sus

obligaciones, cuando se presente alguno de los siguientes casos:

I. Inexistencia o insuficiencia de bienes en que trabar ejecución al practicarse un embargo por el incumplimiento de una obligación o al pretender ejecutar una sentencia en su contra con autoridad de cosa juzgada;

II. Incumplimiento en el pago de obligaciones a dos o más acreedores distintos;

III. Ocultación o ausencia, sin dejar al frente de la administración u operación de su empresa a alguien que pueda cumplir con sus obligaciones;

IV. En iguales circunstancias que en el caso anterior, el cierre de los locales de su empresa;

V. Acudir a prácticas ruinosas, fraudulentas o ficticias para atender o dejar de cumplir sus obligaciones;

VI. Incumplimiento de obligaciones pecuniarias contenidas en un convenio celebrado en términos del Título Quinto de esta Ley, y

VII. En cualesquiera otros casos de naturaleza análoga.

Artículo 12.- La sucesión del Comerciante podrá ser declarada en concurso mercantil cuando la empresa de la cual éste era titular se encuentre en alguno de los casos siguientes:

I. Continúe en operación, o

II. Suspendidas sus operaciones, no hayan prescrito las acciones de los acreedores.

En estos casos, las obligaciones que se atribuyan al Comerciante, serán a cargo de su sucesión, representada por su albacea. Cuando ya se hubiere dispuesto del caudal hereditario, será a cargo de los herederos y legatarios, en términos de lo previsto por la legislación aplicable. Tratándose de obligaciones que se atribuyan al Comerciante, serán responsabilidad de los herederos y legatarios a beneficio de inventario y hasta donde alcance el caudal hereditario.

Artículo 13.- El Comerciante que haya suspendido o terminado la operación de su empresa, podrá ser declarado en concurso mercantil cuando incumpla generalizadamente en términos del artículo 10 de esta Ley en el pago de las obligaciones que haya contraído por virtud de la operación de su empresa.

Artículo 14.- La declaración de concurso mercantil de una sociedad determina que los socios ilimitadamente responsables sean considerados para todos los efectos en concurso mercantil. La circunstancia de que los socios demuestren individualmente que pueden hacer frente al pago de las obligaciones de la sociedad no los eximirá de la declaración de concurso, a menos que tales socios, con medios propios, paguen las obligaciones vencidas de la sociedad.

El procedimiento se podrá iniciar conjuntamente en contra de la sociedad y en contra de los socios. Los procedimientos relativos a los socios se acumularán al de la sociedad, pero se llevarán por cuerda separada.

La declaración de concurso mercantil de uno o más socios ilimitadamente responsables, en lo individual, no producirá por sí sola la de la sociedad.

El concurso mercantil de una sociedad irregular provocará el de los socios ilimitadamente responsables y el de aquéllos contra los que se pruebe que sin fundamento objetivo se tenían por limitadamente responsables.

Artículo 15.- No se acumularán los procedimientos de concurso mercantil de dos o más Comerciantes, salvo lo previsto en el párrafo siguiente.

Se acumularán, pero se llevarán por cuerda separada, los procedimientos de concurso mercantil de:

I. Las sociedades controladoras y sus controladas, y

II. Dos o más sociedades controladas por una misma controladora.

Para los efectos de esta Ley, se entenderá por sociedades mercantiles controladoras las que reúnan los siguientes requisitos:

I. Que se trate de una sociedad residente en México;

II. Que sean propietarias de más del cincuenta por ciento de las acciones con derecho a voto de otra u otras sociedades controladas, inclusive cuando dicha propiedad se tenga por conducto de otras sociedades que a su vez sean controladas por la misma controladora, y

III. Que en ningún caso más de cincuenta por ciento de sus acciones con derecho a voto sean propiedad de otra u otras sociedades.

No se considerarán acciones con derecho a voto, aquéllas que lo tengan limitado y las que en los términos de la legislación mercantil se denominen acciones de goce.

Tratándose de sociedades que no sean por acciones se considerará el valor de las partes sociales

Se considerarán sociedades controladas aquéllas en las cuales más del cincuenta por ciento de sus acciones con derecho a voto sean propiedad, ya sea en forma directa, indirecta o de ambas formas, de una sociedad controladora. Para ello la tenencia indirecta a que se refiere este párrafo será aquélla que tenga la controladora por conducto de otra u otras sociedades que a su vez sean controladas por la misma controladora.

Artículo 16.- Las sucursales de empresas extranjeras podrán ser declaradas en concurso mercantil. La declaración sólo comprenderá a los bienes y derechos localizados y exigibles, según sea el caso, en el territorio nacional y a los acreedores por operaciones realizadas con dichas sucursales.

Capítulo III

Del procedimiento para la declaración de concurso mercantil

Artículo 17.- Es competente para conocer del concurso mercantil de un Comerciante, el Juez de Distrito con jurisdicción en el lugar en donde el Comerciante tenga su Domicilio.

Artículo 18.- Las excepciones de naturaleza procesal, incluyendo las de incompetencia del juez y de falta de personalidad, se tramitarán en vía incidental y no suspenderán el procedimiento. Tampoco se suspenderá el procedimiento de declaración de concurso mercantil por la interposición y trámite de recursos en contra de las resoluciones que al efecto dicte el juez.

El juez deberá desechar de plano las excepciones notoriamente improcedentes y podrá resolver las excepciones procesales en una o varias sentencias interlocutorias.

Artículo 19.- Si se declara procedente la excepción de falta de personalidad del actor o la objeción que se haya hecho a la personalidad de quien se haya ostentado como representante del Comerciante, el juez concederá un plazo no mayor de diez días para que se subsane, si los defectos del documento presentado por el representante fueren subsanables. De no subsanarse, cuando se trate de la legitimación al proceso del Comerciante, se continuará el juicio en rebeldía de éste. Si no se subsanara la del actor, el juez de inmediato sobreeserá el juicio.

Artículo 20.- El Comerciante que considere que ha incurrido en el incumplimiento generalizado de sus obligaciones en términos de cualquiera de los dos supuestos establecidos en el artículo 10 de esta Ley, podrá solicitar que se le declare en concurso mercantil, el cual, en caso de ser fundado, se abrirá en etapa de conciliación, salvo que el Comerciante expresamente pida que el concurso mercantil se abra en etapa de quiebra.

La solicitud de declaración de concurso mercantil presentada por el propio Comerciante deberá contener el nombre completo, denominación o razón social del Comerciante, el domicilio que señale para oír y recibir notificaciones, así como en su caso el domicilio social, el de sus diversas oficinas y establecimientos, incluyendo plantas, almacenes o bodegas, especificando en caso necesario en dónde tiene la administración principal de su empresa o en caso de ser una persona física, el domicilio donde vive y además, a ella deberán acompañarse los anexos siguientes:

I. Los estados financieros del Comerciante, de los últimos tres años, los cuales deberán estar auditados cuando exista esta obligación en términos de ley;

II. Una memoria en la que razone acerca de las causas que lo llevaron al estado de incumplimiento en que se encuentra;

III. Una relación de sus acreedores y deudores que indique sus nombres y domicilios, la fecha de vencimiento del crédito o créditos de cada uno de ellos, el grado con que estima se les debe reconocer, indicando las características particulares de dichos créditos, así como de las garantías, reales o personales, que haya otorgado para garantizar deudas propias y de terceros;

IV. Un inventario de todos sus bienes inmuebles y muebles, títulos valores, géneros de comercio y derechos de cualquier otra especie;

V. Una relación de los juicios en los cuales el Comerciante sea parte, que indique las partes del procedimiento, los datos de identificación del mismo, su tipo, estado del juicio y ante quién se tramita, y

VI. El ofrecimiento de otorgar en caso de admisión de la solicitud, la garantía a la que se refiere el artículo 24.

La solicitud deberá tramitarse conforme a las disposiciones subsiguientes relativas a la demanda.

En el auto admisorio de la solicitud, se proveerá en términos del artículo 29 de esta Ley.

Artículo 21.- Podrán demandar la declaración de concurso mercantil cualquier acreedor del Comerciante o el Ministerio Público.

Si un juez, durante la tramitación de un juicio mercantil, advierte que un Comerciante se ubica en cualquiera de los supuestos de los artículos 10 u 11, procederá de oficio a hacerlo del conocimiento de las autoridades fiscales competentes y del Ministerio Público para que, en su caso, este último demande la declaración de concurso mercantil. Las autoridades fiscales sólo procederán a demandar el concurso mercantil de un Comerciante en su carácter de acreedores.

Artículo 22.- La demanda de concurso mercantil deberá ser firmada por quien la promueva y contener:

I. El nombre del tribunal ante el cual se promueva;

II. El nombre completo y domicilio del demandante;

III. El nombre, denominación o razón social y el Domicilio del Comerciante demandado incluyendo, cuando se conozcan, el de sus diversas oficinas, plantas fabriles, almacenes o bodegas;

IV. Los hechos que motiven la petición, narrándolos brevemente con claridad y precisión;

V. Los fundamentos de derecho, y

VI. La solicitud de que se declare al Comerciante en concurso mercantil.

Artículo 23.- La demanda que presente un acreedor, deberá acompañarse de:

I. Prueba documental que demuestre que tiene tal calidad;

II. El ofrecimiento de otorgar en caso de admisión de la demanda la garantía a la que se refiere el siguiente artículo, y

III. Los documentos originales o copias certificadas que el demandante tenga en su poder y que hayan de servir como pruebas de su parte.

Los documentos que presentare después no le serán admitidos, salvo tratándose de los que sirvan de prueba contra las excepciones alegadas por el Comerciante, los que fueren posteriores a la presentación de la demanda y aquéllos que, aunque fueren anteriores, manifieste el demandante, bajo protesta de decir verdad, que no tenía conocimiento de ellos al presentar la demanda.

Si el demandante no tuviera a su disposición los documentos a que se refiere este artículo, deberá designar el archivo o lugar en que se encuentran los originales, para que, antes de darle trámite a la demanda, a costa del demandante, el juez mande expedir copia de ellos.

Artículo 24.- En caso de oscuridad, irregularidad o deficiencia en el escrito o anexos de solicitud o demanda de concurso mercantil, el juez dictará acuerdo en el que señalará con precisión en qué consisten ellas previniendo para que se aclaren y subsanen en el mismo expediente en un plazo máximo de diez días y de no hacerlo, el juez desechará y devolverá al interesado todos los documentos.

Si el juez no encuentra motivo de improcedencia o defecto en la solicitud o demanda de concurso mercantil, o si fueren subsanadas las deficiencias ordenadas en la prevención que haga el juez, admitirá aquélla. El auto admisorio de la solicitud o demanda dejará de surtir sus efectos si el actor no garantiza los honorarios del visitador, por un monto equivalente a mil quinientos días de salario mínimo vigente en el Distrito Federal, dentro de los tres días siguientes a la fecha en que se le notifique el auto admisorio.

La garantía se liberará a favor del actor si el juez desecha la solicitud o demanda o dicta sentencia que declare el concurso mercantil.

En caso de que la demanda la presente el Ministerio Público no se requerirá la garantía a la que se refiere este artículo.

Artículo 25.- El acreedor que demande la declaración de concurso mercantil de un Comerciante,

podrá solicitar al juez la adopción de providencias precautorias o, en su caso, la modificación de las que se hubieren adoptado. La constitución, modificación o levantamiento de dichas providencias se regirán por lo dispuesto al efecto en el Código de Comercio.

Artículo 26.- Admitida la demanda de concurso mercantil, el juez mandará citar al Comerciante, concediéndole un término de nueve días para contestar. El Comerciante deberá ofrecer, en el escrito de contestación, las pruebas que esta Ley le autoriza.

El juez, a solicitud del Comerciante, o de oficio, dictará las providencias precautorias que considere necesarias a fin de evitar que se ponga en riesgo la viabilidad de la empresa con motivo de la demanda o de otras que se presenten durante la visita, o que se agrave dicho riesgo, para lograr salvaguardar el interés público previsto en el artículo primero de la presente Ley.

Al día siguiente de que el juez reciba la contestación dará vista de ella al demandante para que dentro de un término de tres días manifieste lo que a su derecho convenga y, en su caso, adicione su ofrecimiento de pruebas con aquellas relacionadas con las excepciones opuestas por el Comerciante.

Al día siguiente de que venza el plazo a que se refiere el primer párrafo de este artículo sin que el Comerciante haya presentado su contestación, el juez deberá certificar este hecho declarando precluido el derecho del Comerciante para contestar. La falta de contestación en tiempo hará presumir, salvo prueba en contrario, como ciertos los hechos contenidos en la demanda que sean determinantes para la declaración de concurso mercantil. El juez deberá dictar sentencia definitiva declarando el concurso mercantil dentro de los cinco días siguientes.

Artículo 27.- Con la contestación de la demanda se admitirán la prueba documental y la opinión de expertos cuando se presente por escrito. Quien presente la opinión de expertos deberá acompañar dicho escrito de la información y documentos que acrediten la experiencia y conocimientos técnicos del experto que corresponda. Por ningún motivo se citará a los expertos para ser interrogados.

Con la contestación de la demanda, el Comerciante podrá ofrecer en adición a las pruebas a que se refiere el párrafo anterior, aquéllas que directamente puedan desvirtuar el supuesto del artículo 10 de esta Ley; y el juez podrá ordenar el desahogo de pruebas adicionales que estime convenientes, pero el desahogo de todas ellas no podrá exceder de un término de treinta días.

Artículo 28.- El Comerciante que haya solicitado su declaración de concurso mercantil o, en su caso, los acreedores que lo hayan demandado, podrán desistir de su solicitud o demanda, siempre que exista el consentimiento expreso de todos ellos. El Comerciante o los acreedores demandantes sufragarán los gastos del proceso, entre otros, los honorarios del visitador y, en su caso, del conciliador.

Capítulo IV

De la visita de verificación

Artículo 29.- Al día siguiente de que el juez admita la demanda, deberá remitir copia de la misma al Instituto, ordenándole que designe un visitador dentro de los cinco días siguientes a que reciba dicha comunicación. De igual forma y en el mismo plazo deberá hacerlo del conocimiento de las autoridades fiscales competentes para los efectos que resulten procedentes, girándose de inmediato los oficios respectivos.

A más tardar al día siguiente de la designación del visitador, el Instituto lo deberá informar al juez y al visitador designado. El visitador, dentro de los cinco días que sigan al de su designación,

comunicará al juez el nombre de las personas de las que se auxiliará para el desempeño de sus funciones sin que persona alguna no designada pueda actuar en la visita. Al día siguiente de que conozca de dichas designaciones, el juez dictará acuerdo dándolas a conocer a los interesados.

Artículo 30.- Al día siguiente de aquel en que se desahogue la vista a la que hace referencia el tercer párrafo del artículo 26, y se verifiquen, en su caso, los supuestos establecidos en el segundo párrafo del artículo 29 del presente ordenamiento, el juez ordenará la práctica de una visita al Comerciante, que tendrá por objeto que el visitador:

I. Dictamine si el Comerciante incurrió en los supuestos previstos en el artículo 10 de esta Ley, así como la fecha de vencimiento de los créditos relacionados con esos hechos, y

II. En su caso, sugiera al juez las providencias precautorias que estime necesarias para la protección de la Masa, en los términos del artículo 37 de la misma.

Cuando se trate de una sociedad mercantil controladora o controlada el visitador deberá asentar este hecho en su dictamen.

Artículo 31.- El auto en que se ordene la práctica de la visita, deberá expresar además, lo siguiente:

I. El nombre del visitador y el de sus auxiliares;

II. El lugar o los lugares donde deba efectuarse la visita correspondiente, y

III. Los libros, registros y demás documentos del Comerciante sobre los cuales versará la visita.

El auto que ordene la visita tendrá efectos de mandamiento al Comerciante para que permita la realización de la visita, apercibiéndole de que en caso de incumplimiento se procederá a declarar el concurso mercantil.

Artículo 32.- El visitador deberá presentarse en el Domicilio del Comerciante dentro de los cinco días siguientes a aquel en que se dicte la orden de visita. Si transcurrido este plazo, el visitador no se hubiere presentado a realizarla por cualquier causa, el juez de oficio o los acreedores que hayan demandado al Comerciante, por conducto del juez, podrán solicitar al Instituto la designación de un visitador sustituto. Una vez nombrado el visitador sustituto el Instituto lo hará saber al juez para que modifique la orden de visita.

Artículo 33.- Si al presentarse el visitador en el lugar donde deba verificarse la visita, no estuviere el Comerciante o su representante, dejará citatorio con la persona que se encuentre en dicho lugar para que lo espere a hora determinada del día siguiente para darse por enterado del contenido de la orden de visita; a falta de persona con quien se entienda la visita, el visitador deberá solicitar al juez que, previa inspección que practique el secretario de acuerdos del juzgado concursal, se prevenga al Comerciante para que, de insistir en su omisión, se proceda a declarar el concurso mercantil.

En caso de que a juicio del visitador sea necesaria la designación de lugares adicionales para el desahogo de la visita, deberá solicitarlo al juez para que éste acuerde lo conducente.

Artículo 34.- El visitador deberá acreditar su nombramiento con la orden respectiva. Tanto el visitador como sus auxiliares deberán identificarse con el Comerciante antes de proceder a la visita.

El visitador y sus auxiliares tendrán acceso a los libros de contabilidad, registros y estados financieros del Comerciante, así como a cualquier otro documento o medio electrónico de

almacenamiento de datos en los que conste la situación financiera y contable de la empresa del Comerciante y que estén relacionados con el objeto de la visita. Asimismo, podrán llevar a cabo entrevistas con el personal directivo, gerencial y administrativo del Comerciante, incluyendo a sus asesores externos financieros, contables o legales.

Artículo 35.- El Comerciante y su personal estarán obligados a colaborar con el visitador y sus auxiliares. En caso de que no colaboren, obstruyan la visita o no proporcionen al visitador o a sus auxiliares los datos necesarios para que pueda producir su dictamen, a petición del visitador el juez podrá imponer las medidas de apremio que considere pertinentes, apercibiendo al Comerciante que de no colaborar se le declarará en concurso mercantil.

Artículo 36.- Al término de la visita el visitador levantará acta en la que se harán constar en forma circunstanciada los hechos u omisiones que se hubieren conocido por el visitador y sus auxiliares relativos al objeto de la visita.

El acta de visita deberá levantarse ante dos testigos nombrados por el Comerciante, para lo cual el visitador debe comunicarle por escrito con veinticuatro horas de anticipación, el día y hora en que levantará el acta; en caso de negativa del Comerciante a efectuar el nombramiento de los testigos, el acta se levantará ante el secretario de acuerdos del juzgado concursal. El Comerciante y los testigos deberán firmar el acta; si se rehúsan a hacerlo, deberá asentarse dicha circunstancia en el acta, sin que por ello se vea afectada su validez.

El visitador y sus auxiliares podrán reproducir por cualquier medio documentación para que, previo cotejo, sea anexada al acta de visita. El visitador podrá acreditar los hechos conocidos relativos a la visita por medio de fedatario público, sin que se requiera la expedición de exhortos ni la habilitación de días y horas para los efectos de la visita.

Artículo 37.- Además de las providencias precautorias a que hace referencia el artículo 25, el visitador podrá solicitar al juez en el transcurso de la visita la adopción, modificación o levantamiento de las providencias precautorias a las que se refiere este artículo, con el objeto de proteger la Masa y los derechos de los acreedores, debiendo fundamentar en todos los casos las razones de su solicitud.

El juez podrá dictar las providencias precautorias que estime necesarias una vez que reciba la solicitud, o bien de oficio.

Las providencias precautorias podrán consistir en las siguientes:

I. La prohibición de hacer pagos de obligaciones vencidas con anterioridad a la fecha de admisión de la solicitud o demanda de concurso mercantil;

II. La suspensión de todo procedimiento de ejecución contra los bienes y derechos del Comerciante;

III. La prohibición al Comerciante de realizar operaciones de enajenación o gravamen de los bienes principales de su empresa;

IV. El aseguramiento de bienes;

V. La intervención de la caja;

VI. La prohibición de realizar transferencias de recursos o valores a favor de terceros;

VII. La orden de arraigar al Comerciante, para el solo efecto de que no pueda separarse del lugar de su Domicilio sin dejar, mediante mandato, apoderado suficientemente instruido y expensado.

Cuando quien haya sido arraigado demuestre haber dado cumplimiento a lo anterior, el juez levantará el arraigo, y

VIII. Cualesquiera otras de naturaleza análoga.

Artículo 38.- Las providencias precautorias subsistirán hasta que el juez ordene su levantamiento.

El Comerciante podrá evitar la aplicación de las providencias precautorias o bien solicitar que se levanten las que se hubieren dictado, previa garantía constituida a satisfacción del juez.

Artículo 39.- Las manifestaciones del Comerciante relativas a la existencia de documentos probatorios que no se encuentren en su posesión, deberán consignarse en el acta de visita.

Artículo 40.- El visitador, con base en la información que conste en el acta de visita, deberá rendir al juez, en un plazo de quince días naturales contados a partir de la fecha de inicio de la visita, un dictamen razonado y circunstanciado tomando en consideración los hechos planteados en la demanda y en la contestación, anexando al mismo, el acta de visita. El dictamen deberá ser presentado en los formatos que al efecto dará a conocer el Instituto.

El visitador deberá presentar su dictamen en el plazo a que se refiere el párrafo anterior, sin embargo, por causa justificada, podrá solicitar al juez una prórroga para terminar la visita y rendir el dictamen. La prórroga en ningún caso podrá exceder de quince días naturales.

Artículo 41.- El juez al día siguiente de aquel en que reciba el dictamen del visitador lo pondrá a la vista del Comerciante, del acreedor o acreedores demandantes y del Ministerio Público en caso de que éste haya demandado el concurso mercantil, para que dentro de un plazo común de diez días presenten sus alegatos por escrito, y para los demás efectos previstos en esta Ley

Capítulo V

De la sentencia de concurso mercantil

Artículo 42.- Sin necesidad de citación, el juez dictará la sentencia que corresponda dentro de los cinco días siguientes al vencimiento del plazo para la formulación de alegatos; considerando lo manifestado, probado y alegado por las partes además del dictamen del visitador. El juez deberá razonar las pruebas aportadas por las partes, incluyendo el dictamen del visitador.

Artículo 43.- La sentencia de declaración de concurso mercantil, contendrá: I. Nombre, denominación o razón social y Domicilio del Comerciante y, en su caso, el nombre completo y domicilios de los socios ilimitadamente responsables;

II. La fecha en que se dicte;

III. La fundamentación de la sentencia en términos de lo establecido en el artículo 10 de esta Ley, así como, en su caso, una lista de los acreedores que el visitador hubiese identificado en la contabilidad del Comerciante, sin que ello agote el procedimiento de reconocimiento, graduación y prelación de créditos a que se refiere el Título Cuarto de esta Ley;

IV. La orden al Instituto para que designe al conciliador a través del mecanismo aleatorio previamente establecido, junto con la determinación de que, entretanto, el Comerciante, sus administradores, gerentes y dependientes tendrán las obligaciones que la ley atribuye a los depositarios;

V. La declaración de apertura de la etapa de conciliación, salvo que el Comerciante haya solicitado su quiebra;

VI. La orden al Comerciante de poner de inmediato a disposición del conciliador los libros, registros y demás documentos de su empresa, así como los recursos necesarios para sufragar los gastos de registro y las publicaciones previstas en la presente Ley;

VII. El mandamiento al Comerciante para que permita al conciliador y a los interventores, la realización de las actividades propias de sus cargos;

VIII. La orden al Comerciante de suspender el pago de los adeudos contraídos con anterioridad a la fecha en que comience a surtir sus efectos la sentencia de concurso mercantil; salvo los que sean indispensables para la operación ordinaria de la empresa, respecto de los cuales deberá informar al juez dentro de las veinticuatro horas siguientes de efectuados;

IX. La orden de suspender durante la etapa de conciliación, todo mandamiento de embargo o ejecución contra los bienes y derechos del Comerciante, con las excepciones previstas en el artículo 65;

X. La fecha de retroacción;

XI. La orden al conciliador de que se publique un extracto de la sentencia en los términos del artículo 45 de esta Ley;

XII. La orden al conciliador de inscribir la sentencia en el registro público de comercio que corresponda al Domicilio del Comerciante y en todos aquellos lugares en donde tenga una agencia, sucursal o bienes sujetos a inscripción en algún registro público;

XIII. La orden al conciliador de iniciar el procedimiento de reconocimiento de créditos;

XIV. El aviso a los acreedores para que aquéllos que así lo deseen soliciten el reconocimiento de sus créditos, y

XV. La orden de que se expida, a costa de quien lo solicite, copia certificada de la sentencia.

Artículo 44.- Al día siguiente de que se dicte sentencia que declare el concurso mercantil, el juez deberá notificarla personalmente al Comerciante, al Instituto, y al visitador. A los acreedores cuyos domicilios se conozcan y a las autoridades fiscales competentes, se les notificará por correo certificado o por cualquier otro medio establecido en las leyes aplicables. Al Ministerio Público se le notificará en caso de que sea el demandante, por oficio. Igualmente, deberá notificarse por oficio al representante sindical y, en su defecto, al Procurador de la Defensa del Trabajo.

Artículo 45.- Dentro de los cinco días siguientes a su designación, el conciliador procederá a solicitar la inscripción de la sentencia de concurso mercantil en los registros públicos que correspondan y hará publicar un extracto de la misma en el Diario Oficial de la Federación y en uno de los diarios de mayor circulación en la localidad donde se siga el juicio, pudiéndose también difundir por otros medios que el Instituto estime conveniente.

Las partes que no hayan sido notificadas en términos del artículo anterior, se entenderán notificadas de la declaración de concurso mercantil, en el día en que se haga la última publicación de las señaladas en este artículo.

Artículo 46.- Transcurridos cinco días contados a partir del vencimiento del plazo para la publicación de la sentencia sin haberse publicado, cualquier acreedor o interventor podrá solicitar al juez que

se le entreguen los documentos necesarios para hacer las publicaciones. El juez proporcionará los documentos a quien primero se los solicite. Los gastos correspondientes serán créditos contra la Masa.

Artículo 47.- La sentencia producirá los efectos del arraigo del Comerciante y, tratándose de personas morales quien o quienes sean responsables de la administración, para el solo efecto de que no puedan separarse del lugar de su Domicilio sin dejar, mediante mandato, apoderado suficientemente instruido y expensado. Cuando quien haya sido arraigado demuestre haber dado cumplimiento a lo anterior, el juez levantará el arraigo.

El arraigo previsto en el párrafo que antecede, no será aplicable en aquellos casos en que el concurso mercantil hubiere sido solicitado directamente por el Comerciante.

Artículo 48.- La sentencia que declare que no es procedente el concurso mercantil, ordenará que las cosas vuelvan al estado que tenían con anterioridad a la misma, y el levantamiento de las providencias precautorias que se hubieren impuesto o la liberación de las garantías que se hayan constituido para evitar su imposición. La sentencia deberá ser notificada personalmente al Comerciante y, en su caso, a los acreedores que lo hubieren demandado. Al Ministerio Público demandante se le notificará por oficio.

En todos los casos deberán respetarse los actos de administración legalmente realizados, así como los derechos adquiridos por terceros de buena fe.

El juez condenará al acreedor demandante, o al solicitante, en su caso, a pagar los gastos y costas judiciales, incluidos los honorarios y gastos del visitador.

Capítulo VI

De la apelación de la sentencia de concurso mercantil

Artículo 49.- Contra la sentencia que niegue el concurso mercantil, procede el recurso de apelación en ambos efectos, contra la que lo declare, procede únicamente en el efecto devolutivo.

Podrán interponer el recurso de apelación el Comerciante, el visitador, los acreedores demandantes y el Ministerio Público demandante.

Artículo 50.- La apelación deberá interponerse por escrito, dentro de los nueve días siguientes a la fecha en que surta efectos la notificación de la sentencia y en el mismo escrito el recurrente deberá expresar los agravios que ésta le cause, ofrecer pruebas y, en su caso, señalar constancias para integrar el testimonio de apelación.

El juez, en el auto que admita la interposición del recurso, dará vista a la parte contraria para que en el término de nueve días conteste los agravios, ofrezca pruebas y, en su caso, señale constancias para adicionar al testimonio. El juez ordenará que se asiente constancia en autos de la interposición del recurso y de la remisión del cuaderno de apelación correspondiente al tribunal de alzada dentro de un plazo de tres días, si fueren autos originales y de cinco si se tratare de testimonio.

En los escritos de expresión de agravios y contestación, el Comerciante podrá ofrecer las pruebas que esta Ley autoriza especificando los puntos sobre los que éstas deban versar.

Artículo 51.- El tribunal de alzada, dentro de los dos días siguientes al que haya recibido, según sea el caso, el testimonio o los autos, dictará auto en el que deberá admitir o desechar la apelación, y

resolverá sobre las pruebas ofrecidas y, en su caso, abrirá un plazo de quince días para su desahogo. El tribunal de alzada podrá extender este último plazo por quince días adicionales, cuando no se haya podido desahogar una prueba por causas no imputables a la parte oferente.

Si no fuere necesario desahogar prueba alguna, o desahogadas las que hayan sido admitidas, se concederá un término de diez días para presentar alegatos, primero al apelante y luego a las otras partes. El tribunal de alzada dentro de los cinco días siguientes al vencimiento de dichos plazos deberá dictar, sin más trámite, la sentencia correspondiente.

Artículo 52.- La sentencia que revoque el concurso mercantil deberá inscribirse en el mismo registro público de comercio en el que aparezca inscrita la que lo declaró y se comunicará a los registros públicos para que procedan a la cancelación de las inscripciones correspondientes.

Artículo 53.- La sentencia de revocación del concurso mercantil se notificará y publicará en términos de los anteriores artículos 44 y 45 y se estará, en lo conducente, a lo dispuesto en el artículo 48 de esta Ley.

TÍTULO SEGUNDO

De los órganos del concurso mercantil

Capítulo I

Del visitador, del conciliador y del síndico

Artículo 54.- El visitador, el conciliador y el síndico tendrán las obligaciones y facultades que expresamente les confiere esta Ley.

Artículo 55.- Los visitadores, conciliadores y síndicos podrán contratar, con autorización del juez, a los auxiliares que consideren necesarios para el ejercicio de sus funciones lo que no implicará, en ningún caso, la delegación de sus respectivas responsabilidades.

Artículo 56.- El nombramiento del visitador, conciliador o síndico podrá ser impugnado ante el juez por el Comerciante, y por cualquiera de los acreedores dentro de los tres días siguientes a la fecha en que la designación se les hubiere hecho de su conocimiento conforme a lo establecido en los artículos 31, 149 o 172. La impugnación sólo se admitirá cuando se verifique alguno de los supuestos a que se refiere el artículo 328 de esta Ley. La impugnación se ventilará en la vía incidental.

El juez podrá rechazar la designación que haga el Instituto cuando se dé alguno de los supuestos del artículo 328 de esta Ley, debiendo notificarlo al Instituto para que realice una nueva designación.

Artículo 57.- La impugnación del nombramiento del visitador, conciliador o síndico no impedirá su entrada en funciones, ni suspenderá la continuación de la visita, la conciliación o la quiebra.

Artículo 58.- Cuando la presente Ley no determine un plazo para el cumplimiento de las obligaciones del visitador, del conciliador o del síndico, se entenderá que deberán llevarlas a cabo en un plazo de treinta días naturales salvo que, a petición del visitador, conciliador o síndico, el juez autorice un plazo mayor, el cual no podrá exceder de treinta días naturales más.

Artículo 59.- El síndico y, en su caso, el conciliador, deberán rendir bimestralmente ante el juez un informe de las labores que realicen en la empresa del Comerciante y deberán presentar un informe final sobre su gestión. Todos los informes serán puestos a la vista del Comerciante, de los acreedores, del Ministerio Público demandante y de los interventores por conducto del juez.

Artículo 60.- El Comerciante, el Ministerio Público demandante, los interventores y los propios acreedores, de manera individual, podrán denunciar ante el juez los actos u omisiones del visitador, del conciliador y del síndico que no se apeguen a lo dispuesto por esta Ley. El juez dictará las medidas de apremio que estime convenientes y, en su caso, podrá solicitar al Instituto la sustitución del visitador, conciliador o síndico a fin de evitar daños a la Masa.

Cuando por sentencia firme se condene a algún visitador, conciliador o síndico al pago de daños y perjuicios, el juez deberá enviar copia de la misma al Instituto para efectos de lo previsto en la fracción VI del artículo 337 de este ordenamiento.

Artículo 61.- El visitador, el conciliador y el síndico serán responsables ante el Comerciante y ante los acreedores, por los actos propios y de sus auxiliares, respecto de los daños y perjuicios que causen en el desempeño de sus funciones, por incumplimiento de sus obligaciones y por la revelación de los datos confidenciales que conozcan en virtud del desempeño de su cargo.

Capítulo II

De los interventores

Artículo 62.- Los interventores representarán los intereses de los acreedores y tendrán a su cargo la vigilancia de la actuación del conciliador y del síndico así como de los actos realizados por el Comerciante en la administración de su empresa.

Artículo 63.- Cualquier acreedor o grupo de acreedores que representen por lo menos el diez por ciento del monto de los créditos a cargo del Comerciante, de conformidad con la lista provisional de créditos, tendrán derecho a solicitar al juez el nombramiento de un interventor, cuyos honorarios serán a costa de quien o quienes lo soliciten. Para ser interventor no se requiere ser acreedor. El acreedor o grupo de acreedores deberán dirigir sus solicitudes al juez a efecto de que éste haga el nombramiento correspondiente. Los interventores podrán ser sustituidos o removidos por quienes los hayan designado, cumpliendo con lo dispuesto en este párrafo.

Artículo 64.- Los interventores tendrán las facultades siguientes:

I. Gestionar la notificación y publicación de la sentencia de concurso mercantil;

II. Solicitar al conciliador o al síndico el examen de algún libro, o documento, así como cualquier otro medio de almacenamiento de datos del Comerciante sujeto a concurso mercantil, respecto de las cuestiones que a su juicio puedan afectar los intereses de los acreedores;

III. Solicitar al conciliador o al síndico información por escrito sobre las cuestiones relativas a la administración de la Masa, que a su juicio puedan afectar los intereses de los acreedores, así como los informes que se mencionan en el artículo 59 de esta Ley, y

IV. Las demás que se establecen en esta Ley.

TÍTULO TERCERO

De los efectos de la sentencia de concurso mercantil

Capítulo I

De la suspensión de los procedimientos de ejecución

Artículo 65.- Desde que se dicte la sentencia de concurso mercantil y hasta que termine la etapa de conciliación, no podrá ejecutarse ningún mandamiento de embargo o ejecución contra los bienes y derechos del Comerciante.

Cuando el mandamiento de embargo o ejecución sea de carácter laboral, la suspensión no surtirá efectos respecto de lo dispuesto en la fracción XXIII, del apartado A, del artículo 123 constitucional y sus disposiciones reglamentarias, considerando los salarios de los dos años anteriores al concurso mercantil; cuando sea de carácter fiscal, se estará a lo dispuesto en el artículo 69 de este ordenamiento.

Artículo 66.-El auto de admisión de la demanda de concurso mercantil tendrá entre sus propósitos, con independencia de los demás que señala esta Ley, asegurar los derechos que la Constitución, sus disposiciones reglamentarias y esta Ley garantizan a los trabajadores, para efectos de su pago con la preferencia, a que se refieren tales disposiciones y la fracción I del artículo 224 de la presente Ley.

La sentencia de concurso mercantil no será causa para interrumpir el pago de las obligaciones laborales ordinarias del Comerciante.

Artículo 67.- En caso de que las autoridades laborales ordenen el embargo de bienes del Comerciante, para asegurar créditos a favor de los trabajadores por salarios y sueldos devengados en los dos años inmediatos anteriores o por indemnizaciones, quien en términos de esta Ley esté a cargo de la administración de la empresa del Comerciante será el depositario de los bienes embargados.

Tan pronto como la persona que se encuentre a cargo de la administración de la empresa del Comerciante cubra o garantice a satisfacción de las autoridades laborales dichos créditos, el embargo deberá ser levantado.

Artículo 68.- Cuando en cumplimiento de una resolución laboral que tenga por objeto la protección de los derechos a favor de los trabajadores a que se refieren la fracción XXIII, del apartado A, del artículo 123 constitucional, sus disposiciones reglamentarias y esta Ley, la autoridad laboral competente ordene la ejecución de un bien integrante de la Masa que a su vez sea objeto de garantía real, el conciliador podrá solicitar a aquélla la sustitución de dicho bien por una fianza, a satisfacción de la autoridad laboral, que garantice el cumplimiento de la pretensión en el término de noventa días.

Cuando la sustitución no sea posible, el conciliador, realizada la ejecución del bien, registrará como crédito contra la Masa a favor del acreedor con garantía real de que se trate, el monto que resulte menor entre el del crédito que le haya sido reconocido y el del valor de enajenación del bien que haya sido ejecutado para el cumplimiento de las pretensiones a que se refiere el párrafo anterior. En caso de que el valor de realización de la garantía sea menor al monto del crédito reconocido, la diferencia que resulte se considerará como un crédito común.

Artículo 69.- A partir de la sentencia de concurso mercantil, los créditos fiscales continuarán causando las actualizaciones, multas y accesorios que correspondan conforme a las disposiciones aplicables.

En caso de alcanzarse un convenio en términos del Título Quinto de esta Ley, se cancelarán las multas y accesorios que se hayan causado durante la etapa de conciliación.

La sentencia de concurso mercantil no será causa para interrumpir el pago de las contribuciones fiscales o de seguridad social ordinarias del Comerciante, por ser indispensables para la operación ordinaria de la empresa.

A partir de la sentencia de concurso mercantil y hasta la terminación del plazo para la etapa de conciliación, se suspenderán los procedimientos administrativos de ejecución de los créditos fiscales. Las autoridades fiscales competentes podrán continuar los actos necesarios para la determinación y aseguramiento de los créditos fiscales a cargo del Comerciante.

Capítulo II

De la separación de bienes que se encuentren en posesión del Comerciante

Artículo 70.- Los bienes en posesión del Comerciante que sean identificables, cuya propiedad no se le hubiere transferido por título legal definitivo e irrevocable, podrán ser separados por sus legítimos titulares. El juez del concurso mercantil será competente para conocer de la acción de separación.

Promovida la demanda de separación, con los requisitos que establece el artículo 267 si no se oponen a ella el Comerciante, el conciliador, o los interventores, el juez ordenará la separación de plano a favor del demandante. En caso de haber oposición, la separatoria continuará su trámite en la vía incidental.

Artículo 71.- Podrán separarse de la Masa los bienes que se encuentren en las situaciones siguientes, o en cualquiera otra de naturaleza análoga:

I. Los que pueden ser reivindicados con arreglo a las leyes;

II. Los inmuebles vendidos al Comerciante, no pagados por éste, cuando la compraventa no hubiere sido debidamente inscrita en el registro público correspondiente;

III. Los muebles adquiridos al contado, si el Comerciante no hubiere pagado la totalidad del precio al tiempo de la declaración de concurso mercantil;

IV. Los muebles o inmuebles adquiridos a crédito, si la cláusula de resolución por incumplimiento en el pago se hubiere inscrito en el registro público correspondiente;

V. Los títulos valor de cualquier clase emitidos a favor del Comerciante o que se hayan endosado a favor de éste, como pago de ventas hechas por cuenta ajena, siempre que se pruebe que las obligaciones así cumplidas proceden de ellas y que la partida no se asentó en cuenta corriente entre el Comerciante y su comitente;

VI. Las contribuciones retenidas, recaudadas o trasladadas por el Comerciante por cuenta de las autoridades fiscales, y

VII. Los que estén en su poder en cualquiera de los supuestos siguientes:

a) Depósito, usufructo, fideicomiso o que hayan sido recibidos en administración o consignación, si en este caso el concurso mercantil se declaró antes de la manifestación del comprador de hacer suyas las mercancías, o si no ha transcurrido el plazo señalado para hacerla;

b) Comisión de compra, venta, tránsito, entrega o cobro;

c) Para entregar a persona determinada por cuenta y en nombre de un tercero o para satisfacer obligaciones que hubieren de cumplirse en el Domicilio del Comerciante;

Cuando el crédito resultante de la remisión hubiere sido afectado al pago de una letra de cambio, el titular legítimo de ésta podrá obtener su separación, o

d) Las cantidades a nombre del Comerciante por ventas hechas por cuenta ajena. El separatista podrá obtener también la cesión del correspondiente derecho de crédito.

Artículo 72.- En lo relativo a la existencia o identidad de los bienes cuya separación se pida, se tendrá en cuenta lo siguiente:

I. Las acciones de separación sólo procederán cuando los bienes estén en posesión del Comerciante desde el momento de la declaración de concurso mercantil;

II. Si los bienes perecieren después de la declaración de concurso mercantil y estuvieren asegurados, el separatista tendrá derecho a obtener el pago de la indemnización que se recibiere o bien para subrogarse en los derechos para reclamarla;

III. Si los bienes hubieren sido enajenados antes de la declaración de concurso mercantil, no cabe separación del precio recibido por ellos; pero si no se hubiere hecho efectivo el pago, el separatista podrá subrogarse en los derechos contra el tercero adquirente, debiendo en su caso entregar a la Masa el excedente entre lo que cobrarse y el importe de su crédito.

En el segundo caso previsto en el párrafo anterior, el separatista no podrá presentarse como acreedor en el concurso mercantil;

IV. Podrán separarse los bienes que hubieren sido remitidos, recibidos en pago o cambiados por cualquier título jurídico, equivalente con los que eran separables;

V. La prueba de la identidad podrá hacerse aun cuando los bienes hubiesen sido privados de sus embalajes, desenfardados o parcialmente enajenados, y

VI. Siempre que los bienes separables hubieren sido dados en prenda a terceros de buena fe, el acreedor prendario podrá oponerse a la entrega mientras no se le pague la obligación garantizada y los accesorios a que tenga derecho.

Artículo 73.- La separación estará subordinada a que el separatista dé cumplimiento previo a las obligaciones que con motivo de los bienes tuviere.

En los casos de separación por parte del enajenante que hubiere recibido parte del precio, la separación estará condicionada a la devolución previa de la parte del precio recibido. La restitución del precio será proporcional a su importe total, en relación con la cantidad o número de los bienes separados.

El vendedor y los demás separatistas tienen la obligación previa de reintegrar todo lo que se hubiere pagado o se adeude por derechos fiscales, transporte, comisión, seguro, avería gruesa y gastos de conservación de los bienes.

Capítulo III

De la administración de la empresa del Comerciante

Artículo 74.- Durante la etapa de conciliación, la administración de la empresa corresponderá al Comerciante, salvo lo dispuesto en el artículo 81 de esta Ley.

Artículo 75.- Cuando el Comerciante continúe con la administración de su empresa, efectuará las operaciones ordinarias incluyendo los gastos indispensables para ellas y el conciliador vigilará la contabilidad y todas las operaciones que realice el Comerciante.

El conciliador decidirá sobre la resolución de contratos pendientes y aprobará, previa opinión de los interventores, en caso de que existan, la contratación de nuevos créditos, la constitución o sustitución de garantías y la enajenación de activos cuando no estén vinculadas con la operación ordinaria de la empresa del Comerciante. El conciliador deberá dar cuenta de ello al juez. Cualquier objeción se substanciará incidentalmente.

En caso de sustitución de garantías, el conciliador deberá contar con el consentimiento previo y por escrito del acreedor de que se trate.

Artículo 76.- Para efectos de la opinión a que se refiere el segundo párrafo del artículo anterior, el conciliador deberá enviar a los interventores las características de la operación de que se trate, en los formatos que para tales efectos expida el Instituto.

Los interventores deberán emitir su opinión por escrito dirigido al conciliador, dentro de un plazo de cinco días contados a partir de la fecha en que el conciliador someta a su consideración la propuesta. La falta de respuesta oportuna por los interventores se entenderá como su aceptación. La resolución de los interventores se adoptará por mayoría de los créditos que éstos representen. Para tales efectos, no será necesario que los interventores se reúnan a votar.

Lo previsto en este artículo será aplicable aun cuando el conciliador haya asumido la administración de la empresa del Comerciante.

Artículo 77.- El conciliador, bajo su más estricta responsabilidad, podrá abstenerse de solicitar la opinión de los interventores para la enajenación de un bien en aquellos casos en que éste sea perecedero o considere que pueda estar expuesto a una grave disminución de su precio, o su conservación sea costosa en comparación con la utilidad que pueda generar para la Masa, debiendo informar de ello al juez dentro de los tres días siguientes a la operación. Cualquier objeción se substanciará por la vía incidental.

Artículo 78.- Cuando el conciliador tenga la administración de la empresa del Comerciante deberá realizar las gestiones necesarias para identificar los bienes propiedad del Comerciante declarado en concurso mercantil que se encuentren en posesión de terceros.

Artículo 79.- El conciliador y el Comerciante deberán considerar la conveniencia de conservar la empresa en operación.

No obstante lo dispuesto en el párrafo anterior, cuando así convenga para evitar el crecimiento del pasivo o el deterioro de la Masa, el conciliador previa opinión de los interventores, en caso de que existan, podrá solicitar al juez que ordene el cierre de la empresa, que podrá ser total o parcial, temporal o definitivo. Lo anterior se substanciará por la vía incidental.

Artículo 80.- Cuando el Comerciante esté a cargo de la administración de su empresa, el conciliador estará facultado para convocar a los órganos de gobierno cuando lo considere necesario, para someter a su consideración y, en su caso, aprobación de los asuntos que estime convenientes.

Artículo 81.- En caso de que el conciliador estime que así conviene para la protección de la Masa, podrá solicitar al juez la remoción del Comerciante de la administración de su empresa. Al admitir la solicitud, el juez podrá tomar las medidas que estime convenientes para conservar la integridad de la Masa. La remoción del Comerciante se tramitará por la vía incidental.

Artículo 82.- Si se decreta la remoción del Comerciante de la administración de su empresa, el conciliador asumirá, además de las propias, las facultades y obligaciones de administración que esta Ley atribuye al síndico para la administración.

Artículo 83.- En el supuesto a que se refiere el artículo anterior y tratándose de personas morales declaradas en estado de concurso, quedarán suspendidas las facultades de los órganos que, de acuerdo a la ley o a los estatutos de la empresa, tengan competencia para tomar determinaciones sobre los administradores, directores o gerentes.

Capítulo IV

De los efectos en cuanto a la actuación en otros juicios

Artículo 84.- Las acciones promovidas y los juicios seguidos por el Comerciante, y las promovidas y los seguidos contra él, que se encuentren en trámite al dictarse la sentencia de concurso mercantil, que tengan un contenido patrimonial, no se acumularán al concurso mercantil, sino que se seguirán por el Comerciante bajo la vigilancia del conciliador, para lo cual, el Comerciante debe informar al conciliador de la existencia del procedimiento, al día siguiente de que sea de su conocimiento la designación de éste.

No obstante lo previsto en el párrafo anterior, el conciliador podrá sustituir al Comerciante en el caso previsto en el artículo 81 de esta Ley.

Artículo 85.- No intervendrá el conciliador, ni en ningún caso podrá sustituirse al Comerciante, en los juicios relativos exclusivamente a bienes o derechos cuya administración y disposición conserve en los términos del artículo 179 de esta Ley.

Capítulo V

De los efectos en relación con las obligaciones del Comerciante

Sección I

Regla general y vencimiento anticipado

Artículo 86.- Con las excepciones que señala esta Ley continuarán aplicándose las disposiciones sobre obligaciones y contratos, así como las estipulaciones de las partes.

Artículo 87.- Se tendrá por no puesta, salvo las excepciones expresamente establecidas en esta

Ley, cualquier estipulación contractual que con motivo de la presentación de una solicitud o demanda de concurso mercantil, o de su declaración, establezca modificaciones que agraven para el Comerciante los términos de los contratos.

Artículo 88.- Para el efecto de determinar la cuantía de los créditos a cargo del Comerciante, a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil:

I. Se tendrán por vencidas sus obligaciones pendientes;

II. Respecto de los créditos sujetos a condición suspensiva, se considerará como si la condición no se hubiere realizado;

III. Los créditos sujetos a condición resolutoria se considerarán como si la condición se hubiere realizado sin que las partes deban devolverse las prestaciones recibidas mientras la obligación subsistió;

IV. La cuantía de los créditos por prestaciones periódicas o sucesivas se determinará a su valor presente, considerando la tasa de interés convenida o, en su defecto, la que se aplique en el mercado en operaciones similares tomando en consideración la moneda o unidad de que se trate y, de no ser esto posible, intereses al tipo legal;

V. El acreedor de renta vitalicia tendrá derecho a que se le reconozca el crédito a su valor de reposición en el mercado o, en su defecto, a su valor presente calculado conforme a las prácticas comúnmente aceptadas;

VI. Las obligaciones que tengan una cuantía indeterminada o incierta, precisarán su valoración en dinero, y

VII. Las obligaciones no pecuniarias deberán ser valoradas en dinero; de no ser posible lo anterior, el crédito no podrá reconocerse.

Artículo 89.- A la fecha en que se dicte la sentencia de concurso mercantil:

I. El capital y los accesorios financieros insolutos de los créditos en moneda nacional, sin garantía real, dejarán de causar intereses y se convertirán a UDIs utilizando al efecto la equivalencia de dichas unidades que da a conocer el Banco de México. Los créditos que hubieren sido denominados originalmente en UDIs dejarán de causar intereses;

II. El capital y los accesorios financieros insolutos de los créditos en moneda extranjera, sin garantía real, independientemente del lugar en que originalmente se hubiere convenido que serían pagados, dejarán de causar intereses y se convertirán a moneda nacional al tipo de cambio determinado por el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana. Dicho importe se convertirá, a su vez, a UDIs en términos de lo previsto en la fracción anterior, y

III. Los créditos con garantía real, con independencia de que se hubiere convenido inicialmente que su pago sería en la República Mexicana o en el extranjero, se mantendrán en la moneda o unidad en la que estén denominados y únicamente causarán los intereses ordinarios estipulados en los contratos, hasta por el valor de los bienes que los garantizan.

Para los efectos de determinar la participación de los acreedores con garantía real en las decisiones que les corresponda tomar conforme a esta Ley, el monto de sus créditos a la fecha de declaración del concurso, se convertirá a UDIs en términos de lo establecido para los créditos sin garantía real en las fracciones I y II de este artículo. Los acreedores con garantía real participarán como tales por este monto, independientemente del valor de sus garantías, salvo que decidan ejercer la opción

prevista en el párrafo siguiente.

Cuando un acreedor con garantía real considere que el valor de su garantía es inferior al monto del adeudo por capital y accesorios a la fecha de declaración del concurso mercantil, podrá solicitar al juez que se le considere como acreedor con garantía real por el valor que el propio acreedor le atribuya a su garantía, y como acreedor común por el remanente. El valor que el acreedor le atribuya a su garantía se convertirá en UDIs al valor de la fecha de declaración del concurso mercantil. En este caso, el acreedor deberá renunciar expresamente, en favor de la Masa, a cualquier excedente entre el precio que se obtenga al ejecutar la garantía y el valor que le atribuyó, considerando el valor de las UDIs de la fecha en que tenga lugar la ejecución.

Artículo 90.-A partir de la fecha en que se dicte la sentencia de concurso mercantil, sólo podrán compensarse:

I. Los derechos a favor y las obligaciones a cargo del Comerciante que deriven de una misma operación y ésta no se vea interrumpida por virtud de la sentencia de concurso mercantil;

II. Los derechos a favor y las obligaciones a cargo del Comerciante que hubieren vencido antes de la sentencia de concurso mercantil y cuya compensación esté prevista en las leyes;

III. Los derechos y obligaciones que deriven de las operaciones previstas en los artículos 102 al 105 de esta Ley, y

IV. Los créditos fiscales a favor y en contra del Comerciante.

Sección II

De los contratos pendientes

Artículo 91.- El concurso mercantil no afectará la validez de los contratos celebrados sobre bienes de carácter estrictamente personal, de índole no patrimonial o relativos a bienes o derechos cuya administración y disposición conserve el Comerciante en los términos del artículo 179 de esta Ley.

Artículo 92.- Los contratos, preparatorios o definitivos, pendientes de ejecución deberán ser cumplidos por el Comerciante, salvo que el conciliador se oponga por así convenir a los intereses de la Masa.

El que hubiere contratado con el Comerciante, tendrá derecho a que el conciliador declare si se opondrá al cumplimiento del contrato. Si el conciliador manifiesta que no se opondrá, el Comerciante deberá cumplir o garantizar su cumplimiento. Si el conciliador hace saber que se opondrá, o no da respuesta dentro del término de veinte días, el que hubiere contratado con el Comerciante podrá en cualquier momento dar por resuelto el contrato notificando de ello al conciliador.

Cuando el conciliador esté a cargo de la administración o autorice al Comerciante la ejecución de los contratos pendientes, podrá evitar la separación de los bienes, o en su caso exigir su entrega, pagando su precio.

Artículo 93.- No podrá exigirse al vendedor la entrega de los bienes, muebles o inmuebles, que el Comerciante hubiere adquirido, a no ser que se le pague el precio o se le garantice su pago.

El vendedor tendrá derecho a reivindicar los bienes si hizo la entrega en cumplimiento de un contrato definitivo que no se celebró en la forma exigida por la ley. No procederá la reivindicación si el contrato consta de manera fehaciente y el Comerciante, con autorización del conciliador, exige

que al contrato se le dé la forma legal o de cualquiera otra forma se extinga la acción de nulidad por falta de forma del contrato.

Artículo 94.- El vendedor de bienes muebles no pagados, que al declararse el concurso mercantil estén en ruta para su entrega material al Comerciante declarado en concurso mercantil, podrá oponerse a la entrega:

I. Variando la consignación en los términos legalmente admitidos, o

II. Deteniendo la entrega material de los bienes, aunque no disponga de los documentos necesarios para variar la consignación.

La oposición a la entrega se substanciará por la vía incidental entre el enajenante y el Comerciante, con intervención del conciliador.

Artículo 95.- Si es declarado en concurso mercantil el vendedor de un inmueble, el comprador tendrá derecho a exigir la entrega de la cosa previo pago del precio, si la venta se perfeccionó conforme a las disposiciones legales aplicables.

Artículo 96.- El Comerciante declarado en concurso mercantil que hubiere comprado un bien del cual aún no se le hubiere hecho la entrega, no podrá exigir del vendedor que proceda a ella en tanto no pague el precio o garantice su pago.

Si la entrega se hubiere efectuado sólo en virtud de una promesa de venta, el vendedor podrá reivindicar la cosa si el contrato de venta no se elevó a escritura pública, cuando éste requisito sea legalmente exigido.

Artículo 97.- Si se decidiere la ejecución del contrato y el pago del precio estuviere sujeto a término no vencido, el vendedor podrá exigir que se garantice su cumplimiento.

Artículo 98.- Si se tratare de ventas por entregas, y algunas de éstas se hubieren efectuado sin que hayan sido pagadas, deberán pagarse, lo que será requisito para los efectos del cumplimiento previsto en el artículo anterior y en el tercer párrafo del artículo 92 de esta Ley.

Artículo 99.- No obstante la declaración de concurso mercantil del enajenante de una cosa mueble, si la cosa había sido determinada antes de dicha declaración, el adquirente podrá exigir el cumplimiento del contrato, previo pago del precio.

Artículo 100.- Los contratos de depósito, de apertura de crédito, de comisión y de mandato, no quedarán resueltos por el concurso mercantil de una de las partes, salvo que el conciliador considere que deban darse por terminados.

Artículo 101.- Las cuentas corrientes se darán por terminadas anticipadamente y se pondrán en estado de liquidación para exigir o cubrir sus saldos, por virtud de la declaración de concurso mercantil, a no ser que el Comerciante, con el consentimiento del conciliador, declare de modo expreso su continuación.

Artículo 102.- La declaración de concurso mercantil dará por terminados los contratos de reporto celebrados por el Comerciante, bajo las siguientes reglas:

I. Cuando el Comerciante haya actuado como reportador, deberá transmitir al reportado en un plazo no mayor a quince días naturales contados a partir de la fecha de la declaración de concurso mercantil, los títulos de la especie que corresponda contra el reembolso del precio más el pago del premio acordado;

II. Cuando el Comerciante haya actuado como reportado, el contrato se dará por abandonado desde la fecha de declaración de concurso mercantil y el reportador podrá exigir el pago de las diferencias que, en su caso, existan a su favor precisamente en la fecha de la declaración del concurso mercantil, mediante el reconocimiento de créditos, conservando el Comerciante el precio de la operación y el reportador la propiedad y libre disposición de los títulos objeto del reporto, y

III. Los reportos celebrados entre el Comerciante y su contraparte en forma recíproca, sea que se documenten o no en contratos marco o normativos, se darán por vencidos en forma anticipada en la fecha de declaración del concurso mercantil, aun cuando su fecha de vencimiento sea posterior a ésta, debiendo compensarse en los términos de esta Ley.

En caso de que no exista previsión alguna en los convenios correspondientes para la compensación y liquidación de las prestaciones adeudadas, con el propósito de efectuar la compensación, el valor de los títulos se determinará conforme a su valor de mercado el día de la declaración del concurso mercantil. A falta de precio de mercado disponible y demostrable, el conciliador podrá encargar a un tercero experimentado en la materia, la valuación de los títulos.

El saldo que, en su caso, se genere a cargo del Comerciante por virtud del vencimiento anticipado, podrá exigirse mediante el reconocimiento de créditos. En caso de que se generen créditos a favor del Comerciante, la contraparte deberá entregar dicho saldo a la Masa en un plazo no mayor a treinta días naturales contados a partir de la fecha de declaración de concurso mercantil.

Artículo 103.- Las operaciones de préstamo de valores celebradas por el Comerciante que se encuentren garantizadas con moneda nacional, se sujetarán a las mismas reglas que los reportos.

Las operaciones de préstamo de valores celebradas por el Comerciante que se encuentren garantizadas con valores en moneda nacional, se sujetarán a lo establecido en la fracción III del artículo anterior.

Artículo 104.- Los contratos diferenciales o de futuros y las operaciones financieras derivadas, que venzan con posterioridad a la declaración de concurso mercantil, se darán por terminadas anticipadamente en la fecha de declaración de concurso mercantil. Estos contratos y operaciones deberán compensarse en los términos de esta Ley.

En caso de que no exista previsión alguna en los convenios correspondientes para la compensación y liquidación de las prestaciones adeudadas, con el propósito de efectuar la compensación, el valor de los bienes u obligaciones subyacentes se determinará conforme a su valor de mercado el día de la declaración del concurso mercantil. A falta de valor de mercado disponible y demostrable, el conciliador podrá encargar a un tercero, experimentado en la materia, la valuación de los bienes u obligaciones.

El crédito que, en su caso, se genere en contra del Comerciante, será exigible mediante el reconocimiento de créditos. En caso de que el vencimiento anticipado a que se refiere este artículo genere un saldo a cargo del que hubiere contratado con el Comerciante, aquél deberá de entregarlo a la Masa dentro de un plazo máximo de treinta días naturales contados a partir de la declaración de concurso mercantil.

Para efectos de esta Ley se entenderá por operaciones financieras derivadas aquéllas en las que las partes estén obligadas al pago de dinero o al cumplimiento de otras obligaciones de dar, que tengan un bien o valor de mercado como subyacente, así como cualquier convenio que, mediante reglas de carácter general, señale el Banco de México.

Artículo 105.- Deberán compensarse, y serán exigibles en los términos pactados o según se señale en esta Ley, en la fecha de declaración del concurso mercantil, las deudas y créditos resultantes de

convenios marco, normativos o específicos, celebrados respecto de operaciones financieras derivadas, operaciones de reporto, operaciones de préstamo de valores, operaciones de futuros u otras operaciones equivalentes, así como de cualesquiera otros actos jurídicos en los que una persona sea deudora de otra, y al mismo tiempo acreedora de ésta, que puedan reducirse al numerario, aun cuando las deudas o créditos no sean líquidos y exigibles en la fecha de declaración del concurso mercantil pero que, en los términos de dichos convenios o de esta Ley, puedan hacerse líquidos y exigibles.

Las disposiciones de este artículo serán aplicables no obstante lo señalado en el artículo 92 de esta Ley, y aun cuando la compensación se realice dentro del periodo a que hace referencia el artículo 112 del presente ordenamiento, salvo que se probare que el convenio o convenios que dieron lugar a la compensación, fueron celebrados o modificados para dar preferencia a alguno o varios acreedores.

El saldo deudor que, en su caso, resulte de la compensación permitida por este artículo a cargo del Comerciante, podrá exigirse por la contraparte correspondiente mediante el reconocimiento de créditos. De resultar un saldo acreedor en favor del Comerciante, la contraparte estará obligada a entregarlo al conciliador para beneficio de la Masa, en un plazo no mayor a treinta días naturales, contados a partir de la fecha de la declaración del concurso mercantil.

Artículo 106.- El concurso mercantil del arrendador no resuelve el contrato de arrendamiento de inmuebles.

El concurso mercantil del arrendatario no resuelve el contrato de arrendamiento de inmuebles. No obstante lo anterior, el conciliador podrá optar por la resolución del contrato en cuyo caso, deberá pagarse al arrendador la indemnización pactada en el contrato para este caso o, en su defecto, una indemnización equivalente a tres meses de renta, por el vencimiento anticipado.

Artículo 107.- Los contratos de prestación de servicios, de índole estrictamente personal, en favor o a cargo del Comerciante declarado en concurso mercantil, no serán resueltos y se estará a lo convenido entre las partes.

Artículo 108.- El contrato de obra a precio alzado se resolverá por el concurso mercantil de una de las partes, a no ser que el Comerciante, con autorización del conciliador, convenga con el otro contratante el cumplimiento del contrato.

Artículo 109.- El concurso mercantil del asegurado no rescinde el contrato de seguro si fuere inmueble el objeto asegurado; pero si fuere mueble, el asegurador podrá rescindirlo.

Si el conciliador no pusiere en conocimiento del asegurador la declaración de concurso mercantil dentro del plazo de treinta días naturales desde su fecha, el contrato de seguro se tendrá por rescindido desde ésta.

Artículo 110.- En los contratos de seguros de vida o mixtos, el Comerciante, con autorización del conciliador, podrá decidir la cesión de la póliza del seguro y obtener la reducción del capital asegurado, en proporción a las primas ya pagadas con arreglo a los cálculos que la empresa aseguradora hubiere considerado para hacer el contrato y habida cuenta de los riesgos corridos por la misma. Igualmente, podrá hacer cualquier otra operación que signifique un beneficio económico para la Masa.

Artículo 111.- El concurso mercantil de un socio de una sociedad en nombre colectivo o de responsabilidad limitada, o del comanditado de una en comandita simple o por acciones, le dará derecho a pedir su liquidación según el último balance social, o a continuar en la sociedad, si el conciliador presta su consentimiento, siempre que los demás socios no prefieran ejercer el derecho

de liquidación parcial de la sociedad, salvo que otra cosa se hubiere previsto en los estatutos.

Capítulo VI

De los actos en fraude de acreedores

Artículo 112.- Para efectos de lo previsto en el presente capítulo, se entenderá por fecha de retroacción, el día doscientos setenta natural inmediato anterior a la fecha de la sentencia de declaración del concurso mercantil.

El juez, a solicitud del conciliador, de los interventores o de cualquier acreedor, podrá establecer como fecha de retroacción una anterior a la señalada en el párrafo anterior, siempre que dichas solicitudes se presenten con anterioridad a la sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos. Lo anterior se substanciará por la vía incidental.

La sentencia que modifique la fecha de retroacción se publicará por Boletín Judicial o, en su caso, por los estrados del juzgado.

Artículo 113.- Serán ineficaces frente a la Masa todos los actos en fraude de acreedores.

Son actos en fraude de acreedores los que el Comerciante haya hecho antes de la declaración de concurso mercantil, defraudando a sabiendas a los acreedores si el tercero que intervino en el acto tenía conocimiento de este fraude.

Este último requisito no será necesario en los actos de carácter gratuito.

Artículo 114.- Son actos en fraude de acreedores, los siguientes, siempre que se hayan llevado a cabo a partir de la fecha de retroacción:

I. Los actos a título gratuito;

II. Los actos y enajenaciones en los que el Comerciante pague una contraprestación de valor notoriamente superior o reciba una contraprestación de valor notoriamente inferior a la prestación de su contraparte;

III. Las operaciones celebradas por el Comerciante en las que se hubieren pactado condiciones o términos que se aparten de manera significativa de las condiciones prevalecientes en el mercado en el que se hayan celebrado, en la fecha de su celebración, o de los usos o prácticas mercantiles;

IV. Las remisiones de deuda hechas por el Comerciante;

V. Los pagos de obligaciones no vencidas hechas por el Comerciante, y

VI. El descuento que de sus propios efectos haga el Comerciante, después de la fecha de retroacción se considerará como pago anticipado.

No procederá la declaración de ineficacia cuando la Masa se aproveche de los pagos hechos al Comerciante.

Si los terceros devolvieren lo que hubieren recibido del Comerciante, podrán solicitar el reconocimiento de sus créditos.

Artículo 115.- Se presumen actos en fraude de acreedores, si se realizan a partir de la fecha de

retroacción, salvo que el interesado pruebe su buena fe:

I. El otorgamiento de garantías o incremento de las vigentes, cuando la obligación original no contemplaba dicha garantía o incremento, y

II. Los pagos de deudas hechos en especie, cuando ésta sea diferente a la originalmente pactada o bien, cuando la contraprestación pactada hubiere sido en dinero.

Artículo 116.- En el evento de que el Comerciante sea una persona física se presumen actos en fraude de acreedores, si se realizan a partir de la fecha de retroacción, salvo que el interesado pruebe su buena fe, las operaciones en contra de la Masa realizadas con las personas siguientes:

I. Su cónyuge, concubina o concubinario, parientes por consanguinidad hasta el cuarto grado, o hasta el segundo si el parentesco fuere por afinidad, así como parientes por parentesco civil, o

II. Sociedades mercantiles, en las que las personas a que se refiere la fracción anterior o el propio Comerciante sean administradores o formen parte del consejo de administración, o bien conjunta o separadamente representen, directa o indirectamente, al menos el cincuenta y uno por ciento del capital suscrito y pagado, tengan poder decisorio en sus asambleas de accionistas, estén en posibilidades de nombrar a la mayoría de los miembros de su órgano de administración o por cualquier otro medio tengan facultades de tomar las decisiones fundamentales de dichas sociedades.

Artículo 117.- En caso de Comerciantes que sean personas morales se presumen actos en fraude de acreedores, si se realizan a partir de la fecha de retroacción, salvo que el interesado pruebe su buena fe, las operaciones en contra de la Masa realizadas con las personas siguientes:

I. Su administrador o miembros de su consejo de administración, o bien con el cónyuge, concubina o concubinario, parientes por consanguinidad hasta el cuarto grado, o hasta el segundo si el parentesco fuere por afinidad, así como parientes por parentesco civil de las personas antes mencionadas;

II. Aquellas personas físicas que conjunta o separadamente representen, directa o indirectamente, al menos el cincuenta y uno por ciento del capital suscrito y pagado del Comerciante sujeto a concurso mercantil, tengan poder decisorio en sus asambleas de accionistas, estén en posibilidad de nombrar a la mayoría de los miembros de su órgano de administración o por cualquier otro medio tengan facultades de tomar las decisiones fundamentales del Comerciante sujeto a concurso;

III. Aquellas personas morales en las que exista coincidencia de los administradores, miembros del consejo de administración o principales directivos con las del Comerciante sujeto a concurso mercantil, y

IV. Aquellas personas morales controladas por el Comerciante, que ejerzan control sobre este último, o bien que sean controladas por la misma sociedad que controla al Comerciante.

Artículo 118.- El que hubiere adquirido de mala fe cosas en fraude de acreedores, responderá ante la Masa por los daños y perjuicios que le ocasione, cuando la cosa hubiere pasado a un adquirente de buena fe o se hubiere perdido.

La misma responsabilidad recae sobre el que, para eludir los efectos de la ineficacia que ocasionaría el fraude de acreedores, hubiere destruido u ocultado los bienes objeto de la misma.

Artículo 119.- Cuando se resuelva la devolución a la Masa de algún objeto o cantidad, se entenderá

aunque no se exprese, que deben devolverse también sus productos líquidos o intereses correspondientes al tiempo en que se disfrutó de la cosa o dinero. Para efectos del cómputo de los productos líquidos o intereses se estará a lo convenido originalmente entre las partes o, en su defecto, se considerará el interés legal.

TÍTULO CUARTO

Del reconocimiento de créditos

Capítulo I

De las operaciones para el reconocimiento

Artículo 120.- Para el desempeño de las funciones que le atribuye este Título, el conciliador permanecerá en su encargo con independencia de que la etapa de conciliación se dé por terminada.

Artículo 121.- Dentro de los treinta días naturales siguientes a la fecha de la publicación de la sentencia de concurso mercantil en el Diario Oficial, el conciliador deberá presentar al juez una lista provisional de créditos a cargo del Comerciante en el formato que al efecto determine el Instituto. Dicha lista deberá elaborarse con base en la contabilidad del Comerciante; los demás documentos que permitan determinar su pasivo; la información que el propio Comerciante y su personal estarán obligados a proporcionar al conciliador, así como, en su caso, la información que se desprenda del dictamen del visitador y de las solicitudes de reconocimiento de créditos que se presenten.

Artículo 122.- Los acreedores podrán solicitar el reconocimiento de sus créditos:

I. Dentro de los veinte días naturales siguientes a la fecha de la publicación de la sentencia de concurso mercantil en el Diario Oficial de la Federación;

II. Dentro del plazo para formular objeciones a la lista provisional a que se refiere el artículo 129 de esta Ley, y

III. Dentro del plazo para la interposición del recurso de apelación a la sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos.

Transcurrido el plazo de la fracción III, no podrá exigirse reconocimiento de crédito alguno.

Artículo 123.- El conciliador incluirá en la lista provisional que formule, aquellos créditos que pueda determinar con base en la información a que se refiere el anterior artículo 121, en la cuantía, grado y prelación que a éstos corresponda conforme a esta Ley, no obstante que el acreedor no haya solicitado el reconocimiento de su crédito. Asimismo, deberá incluir aquellos créditos cuya titularidad se haya transmitido hasta ese momento en términos de lo dispuesto en el artículo 144 de esta Ley.

Artículo 124.- El monto de los créditos fiscales podrá determinarse en cualquier momento conforme a lo establecido en las disposiciones aplicables.

El conciliador deberá acompañar a las listas de reconocimiento de créditos, todos los créditos fiscales que sean notificados al Comerciante por las autoridades fiscales con el señalamiento, en su caso, de que dichas autoridades podrán continuar con los procedimientos de comprobación que

correspondan.

El conciliador también deberá acompañar a las listas de reconocimiento de créditos, los créditos laborales.

Artículo 125.- Las solicitudes de reconocimiento de créditos deberán presentarse al conciliador y contener lo siguiente:

- I. El nombre completo y domicilio del acreedor;
- II. La cuantía del crédito que estime tener en contra y, en su caso, a favor del Comerciante;
- III. Las garantías, condiciones, términos y otras características del crédito, entre ellas el tipo de documento que evidencie el crédito;
- IV. El grado y prelación que a juicio del solicitante y de conformidad con lo dispuesto en esta Ley, corresponda al crédito cuyo reconocimiento solicita, y
- V. Los datos que identifiquen, en su caso, cualquier procedimiento administrativo, laboral, judicial o arbitral, que se haya iniciado y que tenga relación con el crédito de que se trate.

La solicitud de reconocimiento de crédito deberá presentarse firmada por el acreedor, en los formatos que al efecto determine el Instituto y deberá acompañarse de los documentos originales en los que se base el solicitante o copia certificada de los mismos. En caso de que éstos no obren en su poder, deberá indicar el lugar en donde se encuentren y demostrar que inició los trámites para obtenerlos.

El acreedor deberá designar un domicilio para oír y recibir notificaciones dentro de la jurisdicción del juez o, a su costa y bajo su responsabilidad, podrá señalar un medio alternativo de comunicación para ser notificado tal como fax o correo electrónico. Ante la omisión de este requisito, las notificaciones que corresponda hacerle, aun las de carácter personal, se realizarán en los estrados del juzgado. En este caso, el conciliador hará sus comunicaciones por conducto del juez.

Artículo 126.- Cuando el cónyuge, concubina o concubinario del Comerciante declarado en concurso mercantil tenga en contra de éste créditos por contratos onerosos o por pagos de deudas del Comerciante se presumirá, salvo prueba en contrario, que los créditos se han constituido y que las deudas se han pagado con bienes del Comerciante, por lo que el cónyuge, concubina o concubinario no podrá ser considerado como acreedor.

Artículo 127.- Cuando en un procedimiento diverso se haya dictado sentencia ejecutoriada, laudo laboral, resolución administrativa firme o laudo arbitral anterior a la fecha de retroacción, mediante la cual se declare la existencia de un derecho de crédito en contra del Comerciante, el acreedor de que se trate deberá presentar al juez y al conciliador copia certificada de dicha resolución.

El juez deberá reconocer el crédito en los términos de tales resoluciones, mediante su inclusión en la sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos.

Artículo 128.- En la lista provisional de créditos el conciliador deberá incluir, respecto de cada crédito, la información siguiente:

- I. El nombre completo y domicilio del acreedor;
- II. La cuantía del crédito que estime debe reconocerse, en los términos establecidos en el artículo

89;

III. Las garantías, condiciones, términos y otras características del crédito, entre ellas el tipo de documento que evidencie el crédito, y

IV. El grado y prelación que de conformidad con lo dispuesto en esta Ley, estime le correspondan al crédito.

El conciliador deberá integrar a la lista provisional de créditos, una relación en la que exprese, respecto de cada crédito, las razones y las causas en las que apoya su propuesta, justificando las diferencias que, en su caso, existan con respecto a lo registrado en la contabilidad del Comerciante o a lo solicitado por el acreedor. Asimismo, deberá incluir una lista razonada de aquellos créditos que propone no reconocer.

El conciliador deberá acompañar a la lista provisional de créditos aquellos documentos que considere hayan servido de base para su formulación, los cuales formarán parte integrante de la misma o bien, indicar el lugar en donde se encuentren.

Artículo 129.- Una vez que el conciliador presente al juez la lista provisional de créditos, éste la pondrá a la vista del Comerciante y de los acreedores para que dentro del término improrrogable de cinco días naturales presenten por escrito al conciliador, por conducto del juez, sus objeciones, acompañadas de los documentos que estimen pertinentes, lo que será puesto a disposición del conciliador por conducto del juez, al día siguiente de su recepción.

Artículo 130.- El conciliador contará con un plazo improrrogable de diez días contados a partir de aquel en que venza el plazo a que se refiere el artículo anterior, para la formulación y presentación al juez de la lista definitiva de reconocimiento de créditos, misma que deberá elaborar con base en la lista provisional de créditos y en las objeciones que en su caso se presenten en su contra y en donde se incluyan en los términos aprobados en sentencia que constituye cosa juzgada los créditos respecto de los cuales se conozca la existencia de sentencia firme, así como los créditos fiscales y laborales que hasta ese plazo hubieren sido notificados al Comerciante, atendiendo además todas las solicitudes adicionales presentadas con posterioridad a la elaboración de la lista provisional de créditos.

Si el conciliador omite la presentación de la lista definitiva al vencimiento del plazo a que se refiere el párrafo anterior el juez dictará las medidas de apremio que sean necesarias al efecto y, en caso de que no la presente en cinco días más, solicitará al Instituto que designe a un nuevo conciliador.

Artículo 131.- El conciliador no será responsable por los errores u omisiones que aparezcan en la lista definitiva de reconocimiento de créditos, que tengan como origen la falta de registro del crédito o cualquier otro error en la contabilidad del Comerciante, y que pudieran haberse evitado con la solicitud de reconocimiento de crédito o con la formulación de objeciones a la lista provisional.

Artículo 132.- Transcurrido el plazo mencionado en el artículo 130 de esta Ley, el juez, dentro de los cinco días siguientes, dictará la sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos tomando en consideración la lista definitiva presentada por el conciliador, así como todos los documentos que se le hayan anexado.

Artículo 133.- El juez, al día siguiente de que dicte sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos la notificará al Comerciante, a los Acreedores Reconocidos, a los interventores, al conciliador y al Ministerio Público mediante publicación en el Boletín Judicial o por los estrados del juzgado.

Artículo 134.- Interrumpen la prescripción del crédito de que se trate:

I. La solicitud de reconocimiento de crédito aun cuando ésta no cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 125 del presente ordenamiento o sea presentada de manera extemporánea;

II. Las objeciones que por escrito se realicen respecto de la lista provisional;

III. La sentencia de reconocimiento, graduación y prelación respecto de los créditos incluidos en ella, o

IV. La apelación respecto de los créditos cuyo reconocimiento se solicite.

Capítulo II

De la apelación de la sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos

Artículo 135.- Contra la sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos procede el recurso de apelación. Dicho recurso únicamente se admitirá en efecto devolutivo.

Artículo 136.- Podrán apelar a la sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos por sí o por conducto de sus representantes, el Comerciante, cualquier acreedor, los interventores, el conciliador o, en su caso, el síndico, o el Ministerio Público demandante del concurso.

Lo anterior, independientemente de que el acreedor apelante se haya abstenido de solicitar su reconocimiento de crédito o de realizar objeción alguna respecto de la lista provisional.

Artículo 137.- El recurso de apelación deberá interponerse ante el propio juez, dentro de los nueve días siguientes a aquél en que surta efectos la notificación de la sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos.

Artículo 138.- En el mismo escrito a través del cual se interponga el recurso, el apelante deberá hacer la expresión de agravios, ofrecer pruebas y señalar las constancias que deban incluirse en el testimonio respectivo. Ante la omisión de este último requisito, el juez desechará de plano el recurso.

Artículo 139.- En el auto en el que se admita el recurso de apelación, el juez mandará correr traslado a las contrapartes del apelante para que, dentro de los nueve días siguientes a la notificación, contesten lo que a su derecho convenga. En dicho escrito la contraparte del apelante deberá ofrecer pruebas.

Al contestar los agravios la parte apelada podrá señalar constancias adicionales del expediente, de no hacerlo así se entenderá su conformidad con las señaladas por el apelante.

Artículo 140.- Al día siguiente de que venza el plazo para contestar agravios, a que se refiere el artículo anterior, con o sin escrito de contestación de agravios, el juez remitirá al tribunal de alzada los escritos originales del apelante, de las otras partes en su caso, así como el testimonio de constancias, adicionado con las que éste estime necesarias.

Artículo 141.- Recibidos los escritos y el testimonio de constancias, sin más trámite, el tribunal de alzada decidirá sobre la admisión del recurso.

Artículo 142.- Dentro de los diez días siguientes a la admisión del recurso, el tribunal de alzada

citará a las partes a audiencia de desahogo de pruebas y formulación de alegatos. La audiencia sólo podrá postergarse por una sola vez y en todos los casos deberá desahogarse a más tardar dentro de los treinta días naturales siguientes a la fecha originalmente establecida.

Desahogada la audiencia el tribunal de alzada citará para sentencia y resolverá la apelación dentro de los cinco días siguientes.

Artículo 143.- Los acreedores que no hayan sido reconocidos en la sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos e interpongan el recurso de apelación, únicamente podrán ejercer los derechos que esta Ley confiere a los Acreedores Reconocidos, hasta la existencia de resolución ejecutoriada que les atribuya esa calidad.

Artículo 144.- En caso de que un acreedor transmita la titularidad de sus créditos por cualquier medio deberá, al igual que el adquirente, notificar la transmisión y sus características al conciliador, en los formatos que al efecto determine el Instituto. El conciliador deberá hacer pública la notificación, conforme a las disposiciones que al efecto emita el Instituto.

TÍTULO QUINTO

De la conciliación

Capítulo Único

De la adopción del convenio

Artículo 145.- La etapa de conciliación tendrá una duración de ciento ochenta y cinco días naturales, contados a partir del día en que se haga la última publicación en el Diario Oficial de la Federación de la sentencia de concurso mercantil.

El conciliador o los Acreedores Reconocidos que representen por lo menos las dos terceras partes del monto total de los créditos reconocidos, podrán solicitar al juez una prórroga de hasta noventa días naturales contados a partir de la fecha en que concluya el plazo señalado en el párrafo anterior, cuando consideren que la celebración de un convenio esté próxima a ocurrir.

El Comerciante y los Acreedores Reconocidos que representen el noventa por ciento del monto total de los créditos reconocidos, podrán solicitar al juez una ampliación de hasta por noventa días naturales más de la prórroga a que se refiere el párrafo anterior.

En ningún caso el plazo de la etapa de conciliación y su prórroga podrá exceder de trescientos sesenta y cinco días naturales contados a partir de la fecha en que se hubiese realizado la última publicación de la sentencia de concurso mercantil en el Diario Oficial de la Federación.

Artículo 146.- Dentro de los cinco días siguientes a que reciba la notificación de la sentencia de concurso mercantil, el Instituto deberá designar, conforme al procedimiento aleatorio previamente establecido, un conciliador para el desempeño de las funciones previstas en esta Ley salvo que ya se esté en alguna de las situaciones previstas en el artículo 147.

Artículo 147.- El conciliador designado en términos de lo dispuesto en el artículo anterior podrá ser sustituido cuando:

I. El Comerciante y los Acreedores Reconocidos que representen al menos la mitad del monto total

reconocido, soliciten al Instituto por conducto del juez, la sustitución del conciliador por aquél que ellos propongan en forma razonada de entre los registrados ante el Instituto.

El Instituto deberá proceder al nombramiento del nuevo conciliador propuesto siempre que el juez le certifique la existencia de la mayoría requerida de los Acreedores Reconocidos y el consentimiento del Comerciante, o

II. El Comerciante y un grupo de Acreedores Reconocidos que representen al menos el 75% del monto total reconocido designen de común acuerdo a persona física o moral que no figure en el registro del Instituto y que deseen que funja como conciliador, en cuyo caso deberán convenir con él sus honorarios.

En tal supuesto, el Juez lo hará del conocimiento del Instituto al día siguiente quedando sin efecto la designación hecha por el Instituto. El conciliador así designado asumirá todos los derechos y las obligaciones que esta Ley atribuye a los conciliadores del Instituto.

En caso de sustitución del conciliador, el sustituido deberá prestar al sustituto todo el apoyo necesario para que tome posesión de su encargo, y le entregará un reporte del estado que guarda la conciliación, así como toda la información sobre el Comerciante que haya obtenido en el ejercicio de sus funciones.

Artículo 148.- El conciliador procurará que el Comerciante y sus Acreedores Reconocidos lleguen a un convenio en los términos de esta Ley.

Artículo 149.- El conciliador dentro de los tres días siguientes a su designación deberá hacer del conocimiento de los acreedores su nombramiento y señalar un domicilio, dentro de la jurisdicción del juez que conozca del concurso mercantil, para el cumplimiento de las obligaciones que le impone esta Ley.

El conciliador podrá reunirse con el Comerciante y con los acreedores que estime convenientes y con aquellos que así se lo soliciten, ya sea conjunta o separadamente y comunicarse con ellos de cualquier forma.

Artículo 150.- El Comerciante estará obligado a colaborar con el conciliador y a proporcionarle la información que éste considere necesaria para el desempeño de sus funciones.

El conciliador podrá solicitar al juez la terminación anticipada de la etapa de conciliación cuando considere la falta de disposición del Comerciante o de sus acreedores para suscribir un convenio en términos de esta Ley o la imposibilidad de hacerlo. El conciliador tomará en consideración si el Comerciante incumplió un convenio que haya dado por terminado un concurso mercantil anterior. La solicitud del conciliador se substanciará en la vía incidental y deberá razonar las causas que la motivaron.

Artículo 151.- El conciliador recomendará la realización de los estudios y avalúos que considere necesarios para la consecución de un convenio, poniéndolos, por conducto del juez, a disposición de los acreedores y del Comerciante con excepción de aquella información que tenga el carácter de confidencial en términos de las disposiciones aplicables.

Artículo 152.- El Comerciante podrá celebrar convenios con los trabajadores siempre que no agraven los términos de las obligaciones a cargo del Comerciante, o solicitar a las autoridades fiscales condonaciones o autorizaciones en los términos de las disposiciones aplicables.

Los términos de los convenios con los trabajadores y de las resoluciones de autorizaciones o condonaciones relativas al pago de las obligaciones fiscales deberán incluirse en el convenio que,

en su caso, se celebre con arreglo a este Título.

Artículo 153.- El convenio deberá considerar el pago de los créditos previstos en el artículo 224 de esta Ley, de los créditos singularmente privilegiados, y de lo que corresponda, conforme a sus respectivas garantías y privilegios, a los créditos con garantía real y con privilegio especial que no hubieren suscrito el convenio.

El convenio deberá prever reservas suficientes para el pago de las diferencias que puedan resultar de las impugnaciones que se encuentren pendientes de resolver y de los créditos fiscales por determinar.

Tratándose de obligaciones fiscales, el convenio deberá incluir el pago de dichas obligaciones en los términos de las disposiciones aplicables; su incumplimiento dará lugar al procedimiento administrativo de ejecución que corresponda.

Artículo 154.- Serán nulos los convenios particulares entre el Comerciante y cualesquiera de sus acreedores celebrados a partir de la declaración de concurso mercantil. El acreedor que los celebre perderá sus derechos en el concurso mercantil.

Artículo 155.- En caso de que en la propuesta de convenio se pacte un aumento de capital social, el conciliador deberá informarlo al juez para que lo notifique a los socios con el propósito de que éstos puedan ejercer su derecho de preferencia dentro de los quince días naturales siguientes a su notificación. Si este derecho no es ejercido dentro del plazo señalado, el juez podrá autorizar el aumento de capital social en los términos del convenio que hubiere propuesto el conciliador.

Artículo 156.- Podrán suscribir el convenio todos los Acreedores Reconocidos con excepción de los acreedores por créditos fiscales y los laborales en relación con lo dispuesto en la fracción XXIII del apartado A del artículo 123 constitucional y en esta Ley.

Para suscribir el convenio, no será necesario que los acreedores se reúnan a votar.

Artículo 157.- Para ser eficaz, el convenio deberá ser suscrito por el Comerciante y sus Acreedores Reconocidos que representen más del cincuenta por ciento de la suma de:

- I. El monto reconocido a la totalidad de los Acreedores Reconocidos comunes, y
- II. El monto reconocido a aquellos Acreedores Reconocidos con garantía real o privilegio especial que suscriban el convenio.

Artículo 158.- El convenio se considerará suscrito por todos aquellos Acreedores Reconocidos comunes, sin que se admita manifestación alguna por su parte, cuando el convenio prevea con respecto de sus créditos lo siguiente:

- I. El pago del adeudo que era exigible a la fecha en que surtió efectos la sentencia de concurso mercantil, convertido a UDIs al valor del día de la sentencia de concurso mercantil;
- II. El pago de todas las cantidades y accesorios que se hubieran hecho exigibles conforme al contrato vigente, desde la fecha de la sentencia de declaración de concurso mercantil, hasta la de aprobación del convenio, de no haberse declarado el concurso mercantil y suponiendo que el monto referido en la fracción anterior se hubiera pagado el día de la sentencia de concurso mercantil. Estas cantidades se convertirán en UDIs al valor de la fecha en que se hubiera hecho exigible cada pago, y
- III. El pago, en las fechas, por los montos y en la denominación convenidos, de las obligaciones

que, conforme al contrato respectivo, se hagan exigibles a partir de la aprobación del convenio, suponiendo que el monto referido en la fracción I se hubiera pagado el día de la sentencia de concurso mercantil y que los pagos referidos en la fracción II se hubieran realizado en el momento en que resultaran exigibles.

Los pagos a que hacen referencia las fracciones I y II de este artículo se deberán hacer dentro de los treinta días hábiles siguientes a la aprobación del convenio, considerando el valor de las UDIs del día en que se efectúe el pago.

Los créditos que reciban el trato a que se refiere este artículo se considerarán al corriente a partir de la fecha de aprobación del convenio.

Artículo 159.- El convenio sólo podrá estipular para los Acreedores Reconocidos comunes que no lo hubieren suscrito lo siguiente:

I. Una espera, con capitalización de intereses ordinarios, con una duración máxima igual a la menor que asuman los Acreedores Reconocidos comunes que hayan suscrito el convenio y que representen al menos el treinta por ciento del monto reconocido que corresponda a dicho grado;

II. Una quita de saldo principal e intereses devengados no pagados, igual a la menor que asuman los Acreedores Reconocidos comunes que hayan suscrito el convenio y que representen al menos el treinta por ciento del monto reconocido que corresponda a dicho grado, o

III. Una combinación de quita y espera, siempre que los términos sean idénticos a los aceptados por al menos el treinta por ciento del monto reconocido a los Acreedores Reconocidos comunes que suscribieron el convenio.

En el convenio se podrá estipular que los créditos se mantengan en la moneda, unidad de valor o denominación, en que fueron originalmente pactados.

Artículo 160.- Aquellos Acreedores Reconocidos con garantía real que no hayan participado en el convenio que se suscriba, podrán iniciar o continuar con la ejecución de sus garantías, a menos que el convenio contemple el pago de sus créditos en los términos del artículo 158 de esta Ley, o el pago del valor de sus garantías. En este último caso, cualquier excedente del adeudo reconocido con respecto al valor de la garantía, será considerado como crédito común y estará sujeto a lo establecido en el artículo anterior.

Artículo 161.- El conciliador, una vez que considere que cuenta con la opinión favorable del Comerciante y de la mayoría de Acreedores Reconocidos necesaria para la aprobación de la propuesta de convenio, la pondrá a la vista de los Acreedores Reconocidos por un plazo de diez días para que opinen sobre ésta y, en su caso, suscriban el convenio.

El conciliador deberá adjuntar a la propuesta de convenio, un resumen del mismo, que contenga sus características principales expresadas de manera clara y ordenada. Tanto la propuesta de convenio, como su resumen, deberán exhibirse en los formatos que dé a conocer el Instituto.

Transcurrido un plazo de siete días contados a partir de que venza el plazo previsto en el primer párrafo de este artículo, el conciliador presentará al juez el convenio debidamente suscrito por el Comerciante y al menos la mayoría requerida de Acreedores Reconocidos. La presentación se hará en los términos establecidos en el párrafo anterior.

Artículo 162.- El juez al día siguiente de que le sea presentado el convenio y su resumen para su aprobación, deberá ponerlos a la vista de los Acreedores Reconocidos por el término de cinco días, a fin de que, en su caso:

I. Presenten las objeciones que consideren pertinentes, respecto de la autenticidad de la expresión de su consentimiento, y

II. Se ejerza el derecho de veto a que se refiere el artículo siguiente.

Artículo 163.- El convenio podrá ser vetado por una mayoría simple de Acreedores Reconocidos comunes, o bien por cualquier número de éstos, cuyos créditos reconocidos representen conjuntamente al menos el cincuenta por ciento del monto total de los créditos reconocidos a dichos acreedores.

No podrán ejercer el veto los Acreedores Reconocidos comunes que no hayan suscrito el convenio si en éste se prevé el pago de sus créditos en los términos del artículo 158 de este ordenamiento.

Artículo 164.- Transcurrido el plazo a que se hace referencia en el artículo 162 de esta Ley, el juez verificará que la propuesta de convenio reúna todos los requisitos previstos en el presente Capítulo y no contravenga disposiciones de orden público. En este caso el juez dictará la resolución que apruebe el convenio.

Artículo 165.- El convenio aprobado por el juez obligará:

I. Al Comerciante;

II. A todos los Acreedores Reconocidos comunes;

III. A los Acreedores Reconocidos con garantía real o privilegio especial que lo hayan suscrito, y

IV. A los Acreedores Reconocidos con garantía real o privilegio especial para los cuales el convenio haya previsto el pago de sus créditos en los términos del artículo 158 de esta Ley.

La suscripción del convenio por parte de los Acreedores Reconocidos con garantía real o con privilegio especial, no implica la renuncia a sus garantías o privilegios, por lo que subsistirán para garantizar el pago de los créditos a su favor en los términos del convenio.

Artículo 166.- Con la sentencia de aprobación del convenio, se dará por terminado el concurso mercantil y cesarán en sus funciones los órganos del mismo. Al efecto, el juez ordenará al conciliador la cancelación de las inscripciones que con motivo del concurso mercantil se hayan realizado en los registros públicos.

TÍTULO SEXTO De la quiebra

Capítulo I

De la declaración de quiebra Artículo 167.- El Comerciante en concurso mercantil será declarado en estado de quiebra cuando:

I. El propio Comerciante así lo solicite;

II. Transcurra el término para la conciliación y sus prórrogas si se hubieren concedido, sin que se someta al juez, para su aprobación, un convenio en términos de lo previsto en esta Ley, o;

III. El conciliador solicite la declaración de quiebra y el juez la conceda en los términos previstos en el artículo 150 de esta Ley.

Artículo 168.- En el caso de las fracciones I y II del artículo anterior, la sentencia de declaración de quiebra se dictará de plano. En el caso de la fracción III, el procedimiento se substanciará incidentalmente.

Artículo 169.- La sentencia de declaración de quiebra deberá contener:

I. La declaración de que se suspende la capacidad de ejercicio del Comerciante sobre los bienes y derechos que integran la Masa, salvo que esta suspensión se haya decretado con anterioridad;

II. La orden al Comerciante, sus administradores, gerentes y dependientes de entregar al síndico la posesión y administración de los bienes y derechos que integran la Masa, con excepción de los inalienables, inembargables e imprescriptibles;

III. La orden a las personas que tengan en su posesión bienes del Comerciante, salvo los que estén afectos a ejecución de una sentencia ejecutoria para el cumplimiento de obligaciones anteriores al concurso mercantil, de entregarlos al síndico;

IV. La prohibición a los deudores del Comerciante de pagarle o entregarle bienes sin autorización del síndico, con apercibimiento de doble pago en caso de desobediencia, y

V. La orden al Instituto para que designe al conciliador como síndico, en un plazo de cinco días, o en caso contrario designe síndico; entre tanto, quien se encuentre a cargo de la administración de la empresa del Comerciante tendrá las obligaciones de los depositarios respecto de los bienes y derechos que integran la Masa.

La sentencia de quiebra deberá contener, además de las menciones a que se refiere este artículo, las señaladas en las fracciones I, II y XV del artículo 43 de esta Ley.

Artículo 170.- Al momento de declararse la quiebra el juez ordenará al Instituto que, en un plazo de cinco días ratifique al conciliador como síndico o, en caso contrario y de conformidad con las disposiciones generales que al efecto emita, lo designe, salvo que ya se esté en alguna de las situaciones previstas en el artículo 174.

Al día siguiente de la designación del síndico, el Instituto lo hará del conocimiento del juez. El síndico deberá comunicar al juez, dentro de los cinco días siguientes a su designación, el nombre de las personas de las que se auxiliará para el desempeño de sus funciones, sin perjuicio de que desde su designación inicie inmediatamente su encargo.

Artículo 171.- El síndico deberá inscribir la sentencia de quiebra y publicar un extracto de la misma en términos de lo previsto en el artículo 45 de este ordenamiento.

Artículo 172.- El síndico deberá hacer del conocimiento de los acreedores su nombramiento y señalar un domicilio, dentro de la jurisdicción del juez que conozca del concurso mercantil, para el cumplimiento de las obligaciones que esta Ley le impone, dentro de los tres días siguientes a aquel en que se le dé a conocer su designación.

Artículo 173.- En su caso, el conciliador prestará al síndico todo el apoyo necesario para que tome posesión de su encargo, y le entregará toda la información sobre el Comerciante que haya obtenido en el ejercicio de sus funciones y, en su caso los bienes del Comerciante que haya administrado.

Artículo 174.- El síndico designado en términos de lo dispuesto en el artículo anterior podrá ser sustituido cuando:

I. El Comerciante y los Acreedores Reconocidos que representen al menos la mitad del monto total reconocido, soliciten al Instituto por conducto del juez, la sustitución del síndico por aquel que ellos propongan en forma razonada de entre los registrados ante el Instituto, o

II. El Comerciante y un grupo de Acreedores Reconocidos que representen al menos el 75% del monto total reconocido designen de común acuerdo a persona física o moral que no figure en el registro del Instituto y que deseen que funja como síndico, en cuyo caso deberán convenir con él sus honorarios.

En tal supuesto, el Juez lo hará del conocimiento del Instituto al día siguiente quedando sin efecto la designación hecha por el Instituto. El síndico así designado asumirá todos los derechos y las obligaciones que esta Ley atribuye a los síndicos.

En caso de sustitución del síndico, el sustituido deberá observar lo dispuesto para el conciliador en el artículo anterior.

Artículo 175.- La sentencia de quiebra será apelable por el Comerciante, cualquier Acreedor Reconocido, así como por el conciliador en los mismos términos que la sentencia de concurso mercantil. Cuando el Comerciante apele la sentencia y ésta se haya dictado por los supuestos de las fracciones I y III del artículo 167, se admitirá en ambos efectos; en los demás casos, la apelación se admitirá en el efecto devolutivo.

Capítulo II

De los efectos particulares de la sentencia de quiebra

Artículo 176.- Sujeto a lo que se establece en este Capítulo, las disposiciones sobre los efectos de la sentencia de concurso mercantil son aplicables a la sentencia de quiebra.

Artículo 177.- Sin perjuicio de lo ordenado en el párrafo segundo, las facultades y obligaciones atribuidas por esta Ley al conciliador, distintas a las necesarias para la consecución de un convenio y el reconocimiento de créditos, se entenderán atribuidas al síndico a partir de su designación. Cuando la etapa de conciliación termine anticipadamente debido a que el Comerciante hubiere solicitado su declaración de quiebra, o concluido el plazo de la conciliación y sus prórrogas en su caso, y el juez la haya concedido, la persona que hubiese iniciado el reconocimiento de créditos permanecerá en su encargo hasta concluir esa labor.

En caso de que el concurso mercantil inicie en la etapa de quiebra, el síndico tendrá además las facultades que esta Ley atribuye al conciliador para efectos del reconocimiento de créditos

Artículo 178.- La sentencia que declare la quiebra implicará la remoción de plano, sin necesidad de mandamiento judicial adicional, del Comerciante en la administración de su empresa, en la que será sustituido por el síndico.

Para el desempeño de sus funciones y sujeto a lo previsto en esta Ley, el síndico contará con las más amplias facultades de dominio que en derecho procedan.

Artículo 179.- El Comerciante conservará la disposición y la administración de aquellos bienes y derechos de su propiedad que sean legalmente inalienables, inembargables e imprescriptibles.

Artículo 180.- El síndico deberá iniciar las diligencias de ocupación a partir de su designación,

debiendo tomar posesión de los bienes y locales que se encuentren en posesión del Comerciante e iniciar su administración. Para ello el juez deberá tomar las medidas pertinentes al caso y dictar cuantas resoluciones sean necesarias para la inmediata ocupación de los libros, papeles, documentos, medios electrónicos de almacenamiento y proceso de información y todos los bienes que se encuentren en posesión del Comerciante.

El secretario de acuerdos del juzgado, hará constar los actos relativos a la toma de posesión del síndico.

Para la práctica de las diligencias de ocupación se tendrán siempre por formalmente habilitados los días y horas inhábiles.

Artículo 181.- La ocupación de los bienes, documentos y papeles del Comerciante, se llevará a cabo de conformidad con las reglas siguientes:

I. Entre tanto no entre en funciones el síndico designado por el Instituto, el conciliador continuará desempeñando las funciones de supervisión y vigilancia que hubiere tenido encomendadas;

II. Tan pronto como entre en funciones el síndico se le entregarán mediante inventario, los bienes, la existencia en caja, los libros, los títulos valor y demás documentos del Comerciante, y

III. Se ordenará a los depositarios de los bienes que hubiesen sido embargados, así como a los que hubiere nombrado el juez del concurso mercantil al decretar medidas cautelares, que los entreguen inmediatamente al síndico.

Artículo 182.- A las diligencias de ocupación podrán asistir los interventores, si ya hubieren asumido sus cargos, y el Comerciante o su representante legal.

Artículo 183.- El síndico, al entrar en posesión de los bienes que integran la empresa del Comerciante, tomará inmediatamente las medidas necesarias para su seguridad y conservación.

Artículo 184.- Durante el tiempo en que el síndico continúe la operación de la empresa del Comerciante, las ventas de mercancías o servicios relativos a la actividad propia de la empresa se harán conforme a la marcha regular de sus negocios.

Artículo 185.- Los bienes que por su naturaleza requieran ser enajenados rápidamente y los títulos valor que estén próximos a su vencimiento, o que por cualquier otra causa hayan de ser exhibidos para la conservación de los derechos que les son inherentes, se relacionarán y entregarán al síndico, para la oportuna realización de los actos que fuesen necesarios. El dinero se entregará al síndico para su depósito.

Artículo 186.- En caso de que las personas depositarias de los bienes que integran la Masa se nieguen a entregar su posesión o pongan obstáculos al síndico, a petición de este último, el juez decretará las medidas de apremio que sean necesarias para tal efecto.

Artículo 187.- Se presumirá que los bienes que el cónyuge, si el matrimonio se contrajo bajo el régimen de separación de bienes, la concubina o el concubinario del Comerciante hubiere adquirido durante el matrimonio o concubinato en los dos años anteriores a la fecha de retroacción de la sentencia de concurso mercantil, pertenecen al Comerciante.

Para poder tomar posesión de esos bienes, el síndico deberá promover la cuestión en la vía incidental en contra del cónyuge, la concubina o el concubinario del Comerciante, en donde bastará que pruebe la existencia del matrimonio o concubinato dentro de dicho periodo y la adquisición de

los bienes durante el mismo. El cónyuge, la concubina o el concubinario podrán oponerse demostrando que dichos bienes fueron adquiridos con medios de su exclusiva pertenencia.

Artículo 188.- Todos los bienes adquiridos por la sociedad conyugal en los dos años anteriores a la fecha de retroacción de la sentencia de concurso mercantil estarán comprendidos en la Masa. Esta disposición comprende exclusivamente los productos de los bienes cuando la sociedad conyugal sólo fuere sobre dichos productos.

Si el cónyuge del Comerciante ejerce el derecho de pedir la terminación de la sociedad conyugal, podrá reivindicar los bienes y derechos que le correspondan en los términos de las disposiciones que resulten aplicables.

Artículo 189.- El síndico en el desempeño de la administración de la empresa del Comerciante deberá obrar siempre como un administrador diligente en negocio propio, siendo responsable de las pérdidas o menoscabos que la empresa sufra por su culpa o negligencia.

Para la contratación de nuevos créditos y la constitución o sustitución de garantías, se deberá observar en lo conducente lo dispuesto en los artículos 75, 76 y 77 de esta Ley.

Artículo 190.- Dentro de un plazo de sesenta días contados a partir de la fecha en que el síndico tome posesión de la empresa del Comerciante, deberá entregar al juez:

- I. Un dictamen sobre el estado de la contabilidad del Comerciante;
- II. Un inventario de la empresa del Comerciante, y
- III. Un balance, a la fecha en que asuma la administración de la empresa.

Estas obligaciones deberán cumplirse en los formatos que al efecto establezca el Instituto.

Una vez que reciba los documentos señalados en las fracciones anteriores, el juez deberá ponerlos a la vista de cualquier interesado.

Artículo 191.- El inventario se hará mediante relación y descripción de todos los bienes muebles o inmuebles, títulos valores de todas clases, géneros de comercio y derechos a favor del Comerciante.

El síndico entrará en posesión de los bienes y derechos que integran la Masa conforme se vaya practicando o verificando el inventario de los mismos. A estos efectos, su situación será la de un depositario judicial.

Artículo 192.- Serán nulos los actos que el Comerciante y sus representantes realicen, sin autorización del síndico, a partir de la declaración de quiebra, salvo los que realicen respecto de aquellos bienes cuya disposición conserve el Comerciante. Dicha autorización deberá constar por escrito y podrá ser general o particular.

En caso de que con anterioridad a la declaración de quiebra se hubiera removido al Comerciante de la administración de su empresa o se hubieran limitado sus facultades en relación con algunos de sus bienes, respecto de los terceros que se demuestre que conocían esa situación, serán nulos los actos realizados en contravención a la orden de remoción del Comerciante o limitación de sus facultades.

Si el tercero había comparecido al concurso mercantil se presumirá que tenía conocimiento de la situación descrita en el párrafo anterior, sin que se admita prueba en contrario.

No procederá la declaración de nulidad cuando la Masa se aproveche de las contraprestaciones obtenidas por el Comerciante.

Artículo 193.- Los pagos realizados al Comerciante con posterioridad a la declaración de quiebra, con conocimiento de que se había declarado la quiebra, no producirán efecto liberatorio. Si el pago se hizo con posterioridad a la última publicación de la declaración de quiebra en el Diario Oficial de la Federación, o si la persona que pagó se había apersonado en el expediente del concurso mercantil, se presumirá sin que se admita prueba en contrario, que el pago se hizo con conocimiento de la declaración de quiebra.

Artículo 194.- Para efectos de esta Ley, se presumirá que toda la correspondencia que llega al domicilio de la empresa del Comerciante es relativa a las operaciones de la misma por lo que el síndico, o en su caso el conciliador, una vez que esté a cargo de la administración, podrá recibirla y abrirla sin que para ello se requiera la presencia o autorización expresa del Comerciante.

Artículo 195.- Siempre que sea requerido por el síndico, el Comerciante deberá presentarse ante aquél. Tomando en cuenta la naturaleza de la información que el síndico necesite, podrá requerir al Comerciante para que se presente en persona y no por medio de apoderado; o le indicará cuál o cuáles de sus administradores, gerentes, empleados o dependientes deben comparecer.

Para el ejercicio de la facultad a que se refiere el párrafo anterior, el síndico podrá solicitar el auxilio del juez, quien dictará las medidas de apremio que estime convenientes.

Artículo 196.- Tratándose de personas morales, las disposiciones relativas a las obligaciones del Comerciante, serán a cargo de quienes, de acuerdo con la ley, los estatutos vigentes o su acta constitutiva, tengan la representación legal de la persona moral.

TÍTULO SÉPTIMO

De la enajenación del activo, graduación de créditos y del pago a los Acreedores Reconocidos

Capítulo I

De la enajenación del activo

Artículo 197.- Declarada la quiebra, aun cuando no se hubiere concluido el reconocimiento de créditos, el síndico procederá a la enajenación de los bienes y derechos que integran la Masa, procurando obtener el mayor producto posible por su enajenación.

Cuando la enajenación de la totalidad de los bienes y derechos de la Masa como unidad productiva, permita maximizar el producto de la enajenación, el síndico deberá considerar la conveniencia de mantener la empresa en operación.

Artículo 198.- La enajenación de los bienes deberá realizarse a través del procedimiento de subasta pública previsto en este capítulo, salvo por lo dispuesto en los artículos 205 y 208 de la presente Ley.

La subasta deberá realizarse dentro de un plazo no menor a diez días naturales ni mayor de noventa días naturales a partir de la fecha en que se publique por primera vez la convocatoria.

Artículo 199.- El síndico publicará la convocatoria para la subasta conforme a las disposiciones generales que al efecto emita el Instituto.

La convocatoria deberá contener:

I. Una descripción de cada uno de los bienes o conjunto de bienes de la misma especie y calidad que se pretende enajenar;

II. El precio mínimo que servirá de referencia para determinar la adjudicación de los bienes subastados, acompañado de una explicación razonada de dicho precio y, en su caso, la documentación en que se sustente;

III. La fecha, hora y lugar en los que se propone llevar a cabo la subasta, y

IV. Las fechas, lugares y horas en que los interesados podrán conocer, visitar o examinar los bienes de que se trate.

Artículo 200.- Desde el día en que se haga la publicación señalada en el artículo anterior hasta el día inmediato anterior a la fecha de la subasta, cualquier interesado en participar podrá presentar al juez, en sobre cerrado, posturas por los bienes objeto de la subasta. Las que se presenten después no serán admitidas.

Artículo 201.- Todas las posturas u ofertas que se realicen en un procedimiento de enajenación deberán cumplir con los requisitos siguientes:

I. Presentarse en los formatos que al efecto publique el Instituto;

II. Prever el pago en efectivo. En los casos en que sea posible determinar con precisión el monto que le correspondería a algún Acreedor Reconocido como cuota concursal derivada de una venta, se permitirá al acreedor de que se trate aplicar a una oferta dicho monto, equiparándolo al pago en efectivo;

III. Tener una vigencia mínima por los cuarenta y cinco días naturales siguientes a la fecha de celebración de la subasta o, en su caso, a la fecha en que se presente la oferta, y

IV. Estar garantizada en los términos que determine el Instituto mediante reglas generales.

Artículo 202.- Al presentar las posturas u ofertas al juez en términos del presente artículo o del artículo 205 de esta Ley, los postores u oferentes deberán manifestar, bajo protesta de decir verdad, sus vínculos familiares o patrimoniales con el Comerciante, sus administradores u otras personas relacionadas directamente con las operaciones del Comerciante. Quien presente una postura u oferta en representación de otra persona, deberá manifestar adicionalmente los vínculos correspondientes de la persona a quien representa. Para efectos de este artículo, en caso de que el Comerciante sea persona moral, antes de proceder a la enajenación del activo, el síndico deberá dar a conocer al juez quiénes son los titulares del capital social, y en qué porcentaje e identificar a sus administradores y personas que puedan obligarlo con su firma.

La omisión o falsedad en esta manifestación será causa de nulidad de cualquier adjudicación que resulte de la aceptación de la postura de que se trate, sin perjuicio de las responsabilidades que resulten. En este caso la subasta se tendrá como no realizada.

Se entenderá por vínculo familiar para los efectos de este artículo, al cónyuge, concubina o concubinario, así como al parentesco por consanguinidad hasta el cuarto grado; hasta el segundo grado, si el parentesco es por afinidad, y al parentesco civil. En su caso, el vínculo familiar se

entenderá referido a los administradores, gerentes, directores, apoderados y miembros del consejo de administración del Comerciante.

En el evento de que el Comerciante sea persona moral, para los efectos de este artículo se entenderá por vínculo patrimonial, el que surja entre él y las siguientes personas:

- I. Los titulares de al menos el cinco por ciento de su capital social;
- II. Aquellas que efectivamente controlen a las personas morales que detenten al menos el cinco por ciento de su capital social;
- III. Las personas morales en que sus administradores o las personas señaladas en las fracciones anteriores sean titulares, conjunta o separadamente, de al menos cinco por ciento del capital social;
- IV. Aquellas que puedan obligarlo con su firma;
- V. Aquellas en las que participe, directa o indirectamente, en por lo menos cinco por ciento de su capital social;
- VI. Los administradores y personas que puedan obligar con su firma a las personas señaladas en la fracción anterior, y
- VII. Cualesquiera otras personas que, por estar relacionadas directamente con las operaciones del Comerciante, tengan acceso a información privilegiada o confidencial sobre la empresa del mismo.

Las personas que se encuentren en el supuesto a que se refiere este artículo podrán presentar posturas dentro del plazo señalado en el artículo 200 de esta Ley, pero una vez presentadas no podrán mejorarlas ni participar en las pujas.

Artículo 203.- El juez o, en su caso, el secretario de acuerdos del juzgado presidirá la subasta en la fecha, hora y lugar autorizados por el juez, observando lo siguiente:

- I. El acceso a la subasta será público;
- II. A la hora señalada para la subasta, quien la presida la declarará iniciada y; enseguida, procederá, a abrir ante los presentes los sobres con las posturas recibidas, desechando aquellas que no cumplan con los requisitos señalados en el artículo 201 anterior o sean por un precio menor al mínimo señalado en la convocatoria;
- III. De no haberse recibido ninguna postura válida, se declarará desierta la subasta;
- IV. Quien presida la subasta leerá en voz alta el monto de cada una de las posturas admitidas, haciendo mención expresa de aquellas realizadas por personas que tengan un vínculo familiar o patrimonial con el Comerciante en términos de esta Ley;
- V. Terminada la lectura, quien presida la subasta indicará la postura con el mayor precio por los bienes objeto de la subasta y preguntará si alguno de los presentes desea mejorarla. Si alguno la mejora dentro de un plazo de quince minutos, preguntará nuevamente si algún otro postor se interesa en mejorarla, y así sucesivamente con respecto a las pujas que se hagan, y
- VI. En caso de que pasado cualquier plazo de quince minutos de hecha la última solicitud por una puja mayor, no se mejorare la última postura o puja, ésta se declarará ganadora.

Artículo 204.- Al concluir la sesión, el juez ordenará la adjudicación de los bienes, previo pago, en favor del postor que haya realizado la postura ganadora.

En todos los casos, el pago íntegro deberá exhibirse dentro de los diez días siguientes a la fecha en que se celebró la subasta. De lo contrario, se descartará la postura y la subasta se tendrá como no realizada. En este caso, el postor perderá el depósito o se hará efectiva la garantía correspondiente en beneficio de la Masa.

Artículo 205.- El síndico podrá solicitar al juez autorización para enajenar cualquier bien o conjunto de bienes de la Masa mediante un procedimiento distinto al previsto en los artículos anteriores, cuando considere que de esa manera se obtendría un mayor valor.

En este caso, la solicitud del síndico deberá contener:

I. Una descripción detallada de cada uno de los bienes o conjunto de bienes de la misma especie y calidad que se pretenda enajenar;

II. Una descripción del procedimiento mediante el cual se propone realizar la enajenación, y

III. Una explicación razonada de la conveniencia de llevar a cabo la enajenación en la forma que se propone y no conforme a lo dispuesto en los artículos 198 al 204 de esta Ley.

Artículo 206.- Al día siguiente de recibida la solicitud a que se refiere el artículo anterior, el juez la pondrá a la vista del Comerciante, de los Acreedores Reconocidos y de los interventores por un plazo de diez días.

Durante este plazo podrán manifestar al juez por escrito su desacuerdo con la propuesta las personas siguientes:

I. El Comerciante;

II. La quinta parte de los Acreedores Reconocidos;

III. Los Acreedores Reconocidos que representen, en su conjunto, al menos el 20 por ciento del monto total de los créditos reconocidos, o

IV. Los Interventores que hayan sido designados por Acreedores Reconocidos que representen, en su conjunto, al menos el 20 por ciento del monto total de créditos reconocidos.

Transcurrido el plazo sin que se manifieste desacuerdo, el juez ordenará al síndico que proceda a la enajenación en los términos de la solicitud.

Artículo 207.- Si transcurrido un plazo de seis meses a partir de iniciada la etapa de quiebra no se hubiese enajenado la totalidad de los bienes de la Masa, cualquier persona interesada podrá presentar al juez una oferta para la compra de cualquier bien o conjunto de bienes de entre los remanentes. La oferta deberá presentarse en los formatos y conforme a las bases que al efecto expida el Instituto, señalando los bienes que comprende y el precio ofrecido y acompañarse de la garantía que determine el Instituto mediante reglas de aplicación general.

Al día siguiente de recibida la oferta, el juez la pondrá a la vista del Comerciante, de los Acreedores Reconocidos y de los interventores por un plazo de diez días. Si, al término de este plazo no han manifestado por escrito al juez su oposición a la oferta las personas señaladas en las fracciones I a IV del artículo 206 de esta Ley, el juez ordenará al síndico convocar, dentro de los tres días

siguientes a la recepción de la orden, a una subasta en términos del artículo 199 de la misma, señalando como el precio mínimo a que se refiere la fracción II de dicho artículo el de la oferta recibida.

La subasta se celebrará en un plazo no menor a diez días naturales ni mayor a noventa días naturales a partir de la convocatoria.

La oferta recibida se considerará como postura en la subasta. La persona que la hubiere presentado no podrá mejorarla ni participar en las pujas.

Artículo 208.- Bajo su responsabilidad, el síndico podrá proceder a la enajenación de bienes de la Masa, sin atender a lo dispuesto en este Capítulo, cuando los bienes requieran una inmediata enajenación porque no puedan conservarse sin que se deterioren o corrompan, o que estén expuestos a una grave disminución en su precio, o cuya conservación sea demasiado costosa en comparación a su valor.

En estos casos, dentro de los tres días hábiles de realizada la venta, el síndico, por conducto del juez, informará de la misma al Comerciante, a los interventores y a los Acreedores Reconocidos. El informe deberá incluir una descripción de los bienes de que se trate, sus precios y condiciones de venta, y la justificación de la urgencia de la venta y de la identidad del comprador.

Artículo 209.- Los bienes que sean objeto de una demanda de separación, no podrán enajenarse mientras no quede firme la sentencia que deniegue aquélla.

Artículo 210.- El síndico podrá solicitar los peritajes, avalúos y demás estudios que estime necesarios para el cumplimiento de su mandato.

El síndico deberá hacer públicos los estudios a que se refiere el párrafo anterior, los cuales deberán exhibirse en los formatos que al efecto establezca el Instituto.

El Instituto, mediante reglas generales, podrá fijar pagos y depósitos a quienes soliciten acceso a dicha información; dichas cantidades pasarán a formar parte de la Masa.

Artículo 211.- Si la enajenación prevé la adjudicación de la empresa del Comerciante como unidad en operación, o de partes de ella que consistan en unidades de explotación, el síndico deberá notificar a los terceros que tengan contratos pendientes de ejecución, relacionados con la empresa o con la unidad objeto de enajenación, haciéndoles saber que tienen un término de diez días naturales, contados a partir de la fecha de la notificación, para manifestar por escrito al síndico su voluntad de dar por terminados sus respectivos contratos. Respecto de los contratantes que no se opongan, sus contratos se continuarán con el adjudicatario.

La notificación deberá hacerse por escrito en el domicilio de los contratantes, cuando éste conste en los libros y documentos de la empresa del Comerciante. Cuando no se conozca el domicilio de uno o varios contratantes, la notificación deberá efectuarse por medio de una publicación en un diario de mayor circulación, por dos días consecutivos y con inclusión del nombre de los contratantes a quienes se dirija la notificación. La notificación se tendrá por hecha al día siguiente de la última publicación.

Artículo 212.- El síndico no responderá por la evicción ni por los vicios ocultos de los bienes que enajene, salvo que otra cosa se hubiere convenido con el adquirente.

El adquirente de todos o parte de los bienes de la Masa no podrá reclamar al síndico, ni a los Acreedores Reconocidos que hayan recibido cuotas concursales, el reembolso de todo o parte del

precio, la disminución del mismo o el pago de responsabilidad alguna.

Artículo 213.- Los Acreedores Reconocidos con garantía real que inicien o continúen un procedimiento de ejecución conforme a lo establecido en las disposiciones que resulten aplicables, deberán notificarlo al síndico, haciéndole saber los datos que identifiquen el procedimiento de ejecución.

El síndico podrá participar en el procedimiento de ejecución en defensa de los intereses de la Masa.

Artículo 214.- Durante los primeros treinta días naturales de la etapa de quiebra, el síndico podrá evitar la ejecución separada de una garantía cuando considere que es en beneficio de la Masa enajenarla como parte de un conjunto de bienes.

En estos casos, previamente a la enajenación del conjunto de bienes de que se trate, el síndico realizará una valuación de los bienes que garantizan el crédito.

Si el acreedor no ejerció el derecho a que se refiere el segundo párrafo del artículo 89 de esta Ley, se aplicará lo siguiente:

I. Si la valuación del síndico resulta mayor al monto del crédito de que se trate, incluyendo los intereses devengados hasta el día de la enajenación, el síndico realizará el pago íntegro del crédito, con las deducciones que correspondan conforme a esta Ley, o

II. Si de la valuación resulta un monto menor al del crédito, incluyendo los intereses correspondientes, el síndico pagará al acreedor el monto de la valuación. Si la valuación es menor al monto del crédito reconocido a la fecha de declaración de concurso, se registrará su diferencia como crédito común.

Si el acreedor ejerció el derecho a que se refiere el segundo párrafo del artículo 89 de esta Ley se procederá conforme a lo siguiente:

I. Si el acreedor le atribuyó a su garantía un valor mayor a la valuación del síndico, éste pagará al acreedor el monto de la valuación y registrará para pago como crédito común la diferencia entre la valuación y el monto del crédito reconocido a la fecha de declaración de concurso, o

II. Si el acreedor le atribuyó a su garantía un valor menor a la valuación del síndico, éste le pagará el monto que el acreedor haya atribuido a su garantía, y registrará para pago como crédito común la diferencia entre el valor atribuido y el monto del crédito reconocido a la fecha de declaración de concurso.

Para las comparaciones y los pagos a que se refiere este artículo, el valor atribuido por el acreedor a su garantía se convertirá a moneda nacional, utilizando al efecto el valor de las UDIs del día anterior al del pago al acreedor.

En todos los casos, el pago al acreedor deberá realizarse dentro de los tres días siguientes al de la enajenación del paquete de bienes de que se trate.

El Acreedor Reconocido de que se trate podrá impugnar la valuación del síndico. La impugnación se tramitará en la vía incidental, sin que se suspenda la enajenación de los bienes y sin que su resultado afecte la validez de la enajenación. Mientras se resuelve la impugnación, el síndico deberá separar, del producto de la venta, la suma que corresponda a la diferencia entre el valor atribuido por el síndico y el valor reclamado por el Acreedor Reconocido inconforme, e invertirla, en términos de lo dispuesto en el artículo 215 de esta Ley.

Si el juez resuelve que la impugnación es fundada y se atribuye al bien o a los bienes un valor superior al asignado por el síndico, se entregará esa diferencia, con sus productos, al Acreedor Reconocido. Si la sentencia desestima la impugnación, la suma que se haya reservado se reintegrará a la Masa.

Artículo 215.- En lo relativo a las inversiones y reservas a que se refieren los artículos 214 y 230 de esta Ley, el síndico deberá realizarlas en instrumentos de renta fija de una institución de crédito, cuyos rendimientos protejan preponderantemente el valor real de dichos recursos en términos de la inflación y que, además, cuenten con las características adecuadas de seguridad, rentabilidad, liquidez y disponibilidad.

El síndico deberá presentar cada mes al juez un informe del estado que guarden las inversiones a las que hace referencia el párrafo anterior y de las operaciones que hayan tenido lugar durante dicho plazo, para que, al día siguiente de su recepción, el juez lo ponga a la vista del Comerciante y los interventores.

Artículo 216.- Cuando se proceda a la ejecución de una garantía o a su enajenación conforme al artículo 214 anterior, se deducirá del producto de la venta la cantidad con la que el acreedor debe contribuir al pago de los acreedores singularmente privilegiados y de los créditos con cargo a la Masa, de acuerdo con lo establecido en el artículo 226 de esta Ley.

De no poderse determinar con precisión, al momento de la ejecución, la contribución que le correspondería, se deducirá la cantidad mínima que se pueda prever y se reservará la diferencia entre ésta y la máxima que pudiere resultar, conforme a los cálculos que al efecto realice el síndico. El ajuste definitivo se realizará tan pronto como sea posible determinar con precisión el monto de la contribución correspondiente.

Capítulo II

De la graduación de créditos

Artículo 217.- Los acreedores se clasificarán en los grados siguientes, según la naturaleza de sus créditos:

I. Acreedores singularmente privilegiados;

II. Acreedores con garantía real;

III. Acreedores con privilegio especial, y

IV. Acreedores comunes.

Artículo 218.- Son acreedores singularmente privilegiados, cuya prelación se determinará por el orden de enumeración, los siguientes:

I. Los gastos de entierro del Comerciante, en caso de que la sentencia de concurso mercantil sea posterior al fallecimiento, y

II. Los acreedores por los gastos de la enfermedad que haya causado la muerte del Comerciante en caso de que la sentencia de concurso mercantil sea posterior al fallecimiento.

Artículo 219.- Para los efectos de esta Ley, son acreedores con garantía real, siempre que sus

garantías estén debidamente constituidas conforme a las disposiciones que resulten aplicables, los siguientes:

I. Los hipotecarios, y

II. Los provistos de garantía prendaria.

Los acreedores con garantía real percibirán el pago de sus créditos del producto de los bienes afectos a la garantía, con exclusión absoluta de los acreedores a los que hacen referencia las fracciones III y IV del artículo 217 de esta Ley y con sujeción al orden que se determine con arreglo a las disposiciones aplicables en relación con la fecha de registro.

Artículo 220.- Son acreedores con privilegio especial todos los que, según el Código de Comercio o leyes de su materia, tengan un privilegio especial o un derecho de retención.

Los acreedores con privilegio especial cobrarán en los mismos términos que los acreedores con garantía real o de acuerdo con la fecha de su crédito, si no estuviere sujeto a inscripción, a no ser que varios de ellos concurrieren sobre una cosa determinada, en cuyo caso se hará la distribución a prorrata sin distinción de fechas, salvo que las leyes dispusieran lo contrario.

Artículo 221.- Los créditos laborales diferentes de los señalados en la fracción I del artículo 224 y los créditos fiscales se pagarán después de que se hayan cubierto los créditos singularmente privilegiados y los créditos con garantía real, pero con antelación a los créditos con privilegio especial.

En caso de que los créditos fiscales cuenten con garantía real, para efectos de su pago se estará a lo dispuesto en el artículo 219 de esta Ley hasta por el importe de su garantía, y cualquier remanente se pagará en los términos del primer párrafo de este artículo.

Artículo 222.- Son acreedores comunes todos aquellos que no estén considerados en los artículos 218 al 221 y 224 de este ordenamiento y cobrarán a prorrata sin distinción de fechas.

Artículo 223.- No se realizarán pagos a los acreedores de un grado sin que queden saldados los del anterior, según la prelación establecida para los mismos.

Artículo 224.- Son créditos contra la Masa y serán pagados en el orden indicado y con anterioridad a cualquiera de los que se refiere el artículo 217 de esta Ley:

I. Los referidos en la fracción XXIII, apartado A, del artículo 123 constitucional y sus disposiciones reglamentarias aumentando los salarios a los correspondientes a los dos años anteriores a la declaración de concurso mercantil del Comerciante;

II. Los contraídos para la administración de la Masa por el Comerciante con autorización del conciliador o síndico o, en su caso, los contratados por el propio conciliador;

III. Los contraídos para atender los gastos normales para la seguridad de los bienes de la Masa, su refacción, conservación y administración, y

IV. Los procedentes de diligencias judiciales o extrajudiciales en beneficio de la Masa.

V. (Se deroga)

Artículo 225.- Frente a los acreedores con garantía real o con privilegio especial, no puede hacerse valer el privilegio a que se refiere el artículo anterior, sino que sólo tienen privilegio los siguientes:

I. Los acreedores por los conceptos a los que se refiere la fracción XXIII, apartado A, del artículo 123 constitucional y sus disposiciones reglamentarias considerando los salarios de los dos años anteriores a la declaración de concurso mercantil del Comerciante;

II. Los gastos de litigio que se hubieren promovido para defensa o recuperación de los bienes objeto de garantía o sobre los que recae el privilegio, y

III. Los gastos necesarios para la refacción, conservación y enajenación de los mismos.

Artículo 226.- Si el monto total de las obligaciones del Comerciante por el concepto a que se refiere la fracción I del artículo anterior es mayor al valor de todos los bienes de la Masa que no sean objeto de una garantía, el excedente del privilegio se repartirá entre todos los acreedores garantizados.

Artículo 227.- Para determinar el monto con que cada acreedor garantizado deberá contribuir a la obligación señalada en el artículo anterior, se restará al monto total de las obligaciones del Comerciante por el concepto referido en la fracción I del artículo 225, el valor de todos los bienes de la Masa que no sean objeto de una garantía real. La cantidad resultante se multiplicará por la proporción que el valor de la garantía del acreedor de que se trate represente de la suma de los valores de todos los bienes de la Masa que sean objeto de una garantía.

Artículo 228.- Cuando se haya declarado en concurso mercantil a una sociedad en la que haya socios ilimitadamente responsables, los acreedores de esos socios, cuyos créditos fueren anteriores al nacimiento de la responsabilidad ilimitada del socio, concurrirán con los acreedores de la sociedad, colocándose en el grado y prelación que les corresponda.

Los acreedores posteriores de los socios ilimitadamente responsables, de una sociedad en estado de concurso, sólo tendrán derecho a cobrar sus créditos del remanente, si lo hubiere, después de satisfechas las deudas de la sociedad de que se trate, de acuerdo con estas disposiciones.

Capítulo III

Del pago a los Acreedores Reconocidos

Artículo 229.- A partir de la fecha de la sentencia de quiebra, por lo menos cada dos meses, el síndico presentará al juez un reporte de las enajenaciones realizadas y de la situación de activo remanente, y una lista de los acreedores que serán pagados, así como la cuota concursal que les corresponda.

En relación con los créditos que hayan sido impugnados, el síndico deberá reservar el importe de las sumas que, en su caso, pudieran corresponderles. Dichas reservas serán invertidas conforme a lo dispuesto en el artículo 215 de esta Ley, y cuando se resuelva la impugnación se procederá, en su caso, a pagar al Acreedor Reconocido de que se trate o a reintegrar a la Masa cualquier excedente.

Artículo 230.- En los casos en que la resolución de una o más impugnaciones pudiera modificar el monto que corresponda repartir a los Acreedores Reconocidos, el síndico repartirá sólo el monto que no sea susceptible de reducirse como consecuencia de la resolución de la apelación. La diferencia se reservará e invertirá, en términos de lo dispuesto en el anterior artículo 215. Cuando se resuelva la impugnación se procederá, en su caso, a pagar al acreedor.

En los casos en que no se hubiere dictado sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de

créditos, el producto de las enajenaciones que se lleven a cabo, deberá invertirse en términos de lo dispuesto en el citado artículo 215.

Artículo 231.- El juez pondrá a la vista de los Acreedores Reconocidos y del Comerciante el reporte y la lista a que se refieren los artículos 229 y 230 de este ordenamiento, para que dentro del término de tres días manifiesten lo que a su derecho corresponda. Transcurrido ese término, el juez resolverá sobre la manera y términos en que se procederá a los repartos de los efectivos disponibles.

Artículo 232.- Los repartos concursales se continuarán haciendo mientras existan en el activo bienes susceptibles de realización.

Artículo 233.- Si, en el momento en que debiera terminarse el concurso mercantil, hubiese aún créditos pendientes de reconocimiento por haber sido impugnada la sentencia que los reconoció, el juez esperará para declarar la terminación del concurso mercantil hasta que se resuelva la impugnación correspondiente.

Artículo 234.- Se considerará que se han realizado todos los bienes del activo, aun cuando quede parte de éste, si el síndico demuestra al juez que carecen de valor económico, o si el valor que tienen resultare inferior a las cargas que pesan sobre ellos o a los gastos necesarios para su enajenación.

En estos casos el juez, oyendo a los interventores conforme al procedimiento establecido en el artículo 76 de esta Ley, decidirá sobre el destino que se dará a estos bienes.

Artículo 235.- Concluido el concurso mercantil, los acreedores que no hubiesen obtenido pago íntegro conservarán individualmente sus derechos y acciones por el saldo contra el Comerciante.

Artículo 236.- Concluido el concurso mercantil por la causal a que se refieren las fracciones III y IV del artículo 262 de esta Ley, si se descubrieren bienes del Comerciante o se le restituyeran bienes que debieron comprenderse como parte de la Masa, se procederá a su enajenación y distribución en los términos dispuestos en esta Ley.

TÍTULO OCTAVO

De los concursos especiales

Capítulo I

De los concursos mercantiles de Comerciantes que prestan servicios públicos concesionados

Artículo 237.- El Comerciante que, en virtud de un título de concesión, preste un servicio público federal, estatal o municipal, podrá ser declarado en concurso mercantil.

Artículo 238.- Los concursos mercantiles a que se refiere el artículo anterior, se sujetarán a las leyes, reglamentos, títulos de concesión y demás disposiciones que regulen la concesión y el servicio público de que se trate, aplicándose las disposiciones de esta Ley sólo en lo que no se les oponga.

Artículo 239.- Para efectos de este capítulo se entenderá como autoridad concedente al gobierno, dependencia u otra entidad de derecho público que otorgue la concesión para la prestación de un servicio público.

Artículo 240.- La autoridad concedente propondrá al juez todo lo relativo a la designación, remoción y sustitución del conciliador y del síndico que participen en los concursos mercantiles a que se refiere este capítulo, así como para supervisar las actividades que éstos realicen. Cuando las circunstancias especiales del caso lo justifiquen, la autoridad concedente podrá establecer un régimen de remuneración distinto al previsto por el artículo 333 de esta Ley.

Artículo 241.- Declarado el concurso mercantil de un Comerciante conforme a este capítulo, la autoridad concedente propondrá al juez la separación de quien desempeñe la administración de la empresa del Comerciante y nombrar a una persona para que la asuma, cuando lo considere necesario para la continuidad y la seguridad en la prestación del servicio público.

En estos casos, la autoridad concedente comunicará su determinación al juez, quien tomará sin dilación todas las medidas necesarias para que tome posesión de la empresa del Comerciante la persona designada por la autoridad concedente. La ocupación se realizará conforme a las formalidades previstas en los artículos 180 a 182 de este ordenamiento.

Artículo 242.- Cualquier convenio propuesto en términos del Título Quinto de esta Ley deberá ser notificado a la autoridad concedente, quien podrá vetarlo en el plazo previsto en el artículo 162 de esta Ley.

Artículo 243.- Si el síndico propone, con acuerdo previo de la autoridad concedente, un procedimiento de enajenación en términos de los artículos 205 y 206 de este ordenamiento; sólo podrá ser objetado por:

I. La mitad de los Acreedores Reconocidos;

II. Acreedores Reconocidos que representen, en su conjunto, al menos el cincuenta por ciento del monto total de los créditos reconocidos, o

III. Interventores que representen, en su conjunto, al menos el cincuenta por ciento del monto total de créditos reconocidos.

Artículo 244.- En todos los casos en que la venta de la empresa del Comerciante incluya la transmisión del título de concesión, la operación deberá contar con la aprobación previa de la autoridad concedente, quien verificará que el adquirente cumpla con los requisitos que para estar en condiciones de prestar el servicio público establezcan las disposiciones aplicables.

Capítulo II

Del concurso mercantil de las instituciones de crédito

Artículo 245.- El concurso mercantil de las instituciones de crédito se registrará por lo previsto en esta Ley, en lo que no se oponga a las disposiciones especiales que les sean aplicables.

Artículo 246.- Sólo podrán demandar la declaración de concurso mercantil de una institución de crédito el Instituto para la Protección del Ahorro Bancario o la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en términos de las disposiciones aplicables.

A partir de la fecha en que se presente la demanda de concurso mercantil de alguna institución de crédito, ésta deberá mantener cerradas sus oficinas de atención al público y suspender la realización de cualquier tipo de operaciones activas, pasivas y de servicios.

El juez podrá adoptar, de oficio, o a solicitud del Instituto para la Protección del Ahorro Bancario o de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, las medidas provisionales necesarias para la protección de los trabajadores, instalaciones y activos de la institución, así como de los intereses de los acreedores.

Artículo 247.- Recibida la demanda de concurso mercantil, el juez citará a quien tenga encomendada la administración de la institución concediéndole un término de nueve días para contestar la demanda. En su escrito de contestación, el encargado de la administración deberá ofrecer las pruebas que esta Ley autoriza.

Al día siguiente de que el juez reciba la contestación dará vista de ella al actor para que dentro de un término de tres días manifieste lo que a su derecho convenga y, en su caso, adicione su ofrecimiento de pruebas.

Artículo 248.- Con la contestación de la demanda sólo se admitirán la prueba documental y la opinión de expertos cuando se presente por escrito. Quien presente la opinión de expertos deberá acompañar dicho escrito de la información y documentos que acrediten la experiencia y conocimientos técnicos del experto que corresponda. Por ningún motivo se citará a los expertos para ser interrogados.

El juez podrá ordenar las demás diligencias probatorias que estime convenientes, las cuales deberán llevarse a cabo dentro de un plazo máximo de diez días.

Artículo 249.- Cuando se declare el concurso mercantil de una institución de crédito, el procedimiento se iniciará en todos los casos en la etapa de quiebra.

Artículo 250.- Corresponderá al Instituto para la Protección del Ahorro Bancario proponer al juez la designación, remoción o sustitución, en su caso, del síndico del concurso mercantil de una institución de crédito.

Artículo 251.- La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, podrá designar hasta tres interventores quienes tendrán la obligación de representar y proteger los derechos e intereses de los acreedores de la institución declarada en concurso mercantil.

Artículo 252.- Las propuestas de enajenación que presente el síndico, con la aprobación del Instituto para la Protección del Ahorro Bancario, podrán ser objetadas por la institución de crédito y el juez resolverá lo conducente.

Artículo 253.- Los acreedores que sean también instituciones de crédito podrán compensar las deudas y los créditos por remesas de títulos de crédito o instrumentos de pago que se hayan presentado a una cámara de compensación autorizada conforme a las disposiciones aplicables.

Capítulo III

Del concurso mercantil de las instituciones auxiliares del crédito

Artículo 254.- El concurso mercantil de las instituciones auxiliares del crédito se regirá conforme a lo previsto en esta Ley en lo que no se oponga a las disposiciones especiales que les sean aplicables.

Artículo 255.- Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 21 de esta Ley, también podrá demandar la declaración de concurso mercantil de una institución auxiliar del crédito la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Admitida la demanda, el juez ordenará que se notifique a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y adoptará, ya sea de oficio o a solicitud del demandante o de la mencionada comisión, las medidas provisionales que resulten necesarias para la protección de los intereses de los acreedores, trabajadores, instalaciones y activos de la institución.

Artículo 256.- Recibida la demanda de concurso mercantil, el juez deberá emplazar a quien tenga encomendada la administración de la institución concediéndole un término de nueve días para contestar. En su escrito de contestación, el encargado de la administración deberá de ofrecer las pruebas que esta Ley le autoriza.

Al día siguiente de que el juez reciba la contestación dará vista de ella al actor para que dentro de un término de tres días manifieste lo que a su derecho convenga y, en su caso, adicione su ofrecimiento de pruebas.

Artículo 257.- Con la contestación de la demanda sólo se admitirán la prueba documental y la opinión de expertos cuando se presente por escrito. Quien presente la opinión de expertos deberá acompañar dicho escrito de la información y documentos que acrediten la experiencia y conocimientos técnicos del experto que corresponda. Por ningún motivo se citará a los expertos para ser interrogados.

El juez podrá ordenar las demás diligencias probatorias que estime convenientes, las cuales deberán llevarse a cabo dentro de un plazo máximo de diez días.

Dentro de los cinco días siguientes de que venza el plazo del segundo párrafo del artículo 256 de esta Ley, el juez dictará la sentencia correspondiente.

Artículo 258.- Declarado el concurso mercantil, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en defensa de los intereses de los acreedores, podrá solicitar que el procedimiento se inicie en la etapa de quiebra, o bien la terminación anticipada de la etapa de conciliación, en cuyo caso el juez declarará de plano la quiebra.

Artículo 259.- Corresponderá a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores proponer al juez la designación, remoción o sustitución, en su caso, del conciliador y del síndico del concurso mercantil de una institución auxiliar del crédito.

Artículo 260.- La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, podrá designar hasta tres interventores, quienes tendrán la obligación de representar y proteger los derechos e intereses de los acreedores de la institución declarada en concurso mercantil.

Artículo 261.- Las propuestas de enajenación que presente el síndico, con la aprobación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, podrán ser objetadas por la institución auxiliar del crédito de que se traten y el juez resolverá lo conducente.

TÍTULO NOVENO

De la terminación del concurso mercantil

Capítulo Único

De la terminación del concurso mercantil

Artículo 262.- El juez declarará concluido el concurso mercantil en los siguientes casos:

- I. Cuando se apruebe un convenio en términos del Título Quinto de esta Ley;
- II. Si se hubiere efectuado el pago íntegro a los Acreedores Reconocidos;
- III. Si se hubiere efectuado pago a los Acreedores Reconocidos mediante cuota concursal de las obligaciones del Comerciante, y no quedaran más bienes por realizarse;
- IV. Si se demuestra que la Masa es insuficiente, aun para cubrir los créditos a que se refiere el artículo 224 de esta Ley;
- V. En la etapa de quiebra, cuando se apruebe un convenio por el Comerciante y la totalidad de los Acreedores Reconocidos, o
- VI. En cualquier momento en que lo soliciten el Comerciante y la totalidad de los Acreedores Reconocidos.

Artículo 263.- Podrán solicitar al juez la terminación del concurso mercantil por las causales a que se refieren las fracciones III y IV del artículo anterior el conciliador, el síndico, cualquier Acreedor Reconocido o cualquier interventor.

Artículo 264.- Si se dio por terminado el concurso mercantil por las causales señaladas en las fracciones III o IV del artículo 262 de esta Ley, cualquier Acreedor Reconocido que dentro de los dos años siguientes a su terminación, pruebe la existencia de bienes por lo menos suficientes para cubrir los créditos a que se refiere el artículo 224 de esta Ley, podrá obtener la reapertura del concurso mercantil.

El concurso mercantil se continuará en el punto en que se hubiere interrumpido.

Artículo 265.- La sentencia de terminación del concurso mercantil se notificará a través del Boletín Judicial o por los estrados del juzgado.

Artículo 266.- La sentencia de terminación del concurso mercantil será apelable por el Comerciante, cualquier Acreedor Reconocido, y el Ministerio Público así como por el visitador, el conciliador o el síndico en los mismos términos que la sentencia de concurso mercantil.

TÍTULO DÉCIMO

De los incidentes, recursos y medidas de apremio

Capítulo I

Incidentes y recursos

Artículo 267.- Para el conocimiento y decisión de las diversas cuestiones que se suscitaran durante la tramitación del concurso mercantil, que no tengan prevista una substanciación especial se plantearán, por el interesado, a través de la vía incidental ante el juez, observándose los siguientes

trámites:

I. Del escrito inicial del incidente se correrá traslado por cinco días a la parte o a las partes interesadas en la cuestión. Se tendrá como confesa a la parte que no efectuare el desahogo, salvo prueba en contrario;

II. En los escritos de demanda incidental y contestación de ésta, las partes ofrecerán pruebas, expresando los puntos sobre los que deban versar, y que no sean extraños a la cuestión incidental planteada;

III. Transcurrido el plazo a que se refiere la fracción primera, el juez citará a una audiencia de desahogo de pruebas y alegatos que deberá celebrarse dentro de los diez días siguientes;

IV. Cuando las partes ofrezcan las pruebas testimonial o pericial, exhibirán con el escrito de ofrecimiento, copia de los interrogatorios al tenor de los cuales deban ser examinados los testigos, a. o del cuestionario para los peritos, señalando el nombre y domicilio de los testigos y en su caso del perito de cada parte. El juez ordenará que se entregue una copia a cada una de las partes, para que puedan formular por escrito o hacer verbalmente preguntas al verificarse la audiencia. No se admitirán más de tres testigos por cada hecho;

b. V. Al promoverse la prueba pericial, el juez hará la designación de un perito, o de los que estime necesarios, sin perjuicio de que cada parte pueda designar también un perito para que se asocie al nombrado por el juez o rinda dictamen por separado;

VI. A fin de que las partes puedan rendir sus pruebas en la citada audiencia, los funcionarios o autoridades tienen obligación de expedir con toda prontitud a aquéllas, las copias o documentos que soliciten, apercibidas de que no hacerlo serán objeto de las medidas de apremio que el juez considere convenientes, y dejarán de recibirse las que no se hayan preparado oportunamente por falta de interés en su desahogo, y

VII. Concluida la audiencia, sin necesidad de citación, el juez dictará la sentencia interlocutoria relativa dentro del plazo de tres días.

Los incidentes planteados en términos de esta Ley no suspenderán el procedimiento principal.

Artículo 268.- Cuando esta Ley no prevea el recurso de apelación procederá la revocación, que se tramitará conforme a las disposiciones del Código de Comercio.

Capítulo II

De las medidas de apremio

Artículo 269.- El juez para hacer cumplir sus determinaciones podrá emplear, a su discreción, cualquiera de las medidas de apremio siguientes:

I. Multa por un importe de ciento veinte a quinientos días de salario mínimo general vigente en el Distrito Federal al cometer la infracción, la cual podrá duplicarse en caso de reincidencia;

II. El auxilio de la fuerza pública y la fractura de cerraduras si fuere necesario, y

III. El arresto hasta por treinta y seis horas.

Si el caso exige mayor sanción, se dará parte a la autoridad competente.

Artículo 270.- Cuando en ejercicio de las facultades que le confiere el artículo anterior, el juez solicite el auxilio de la fuerza pública, las autoridades competentes estarán obligadas, bajo su más estricta responsabilidad, a prestar tal auxilio con la amplitud y por todo el tiempo que sea necesario.

TÍTULO DÉCIMO PRIMERO Aspectos penales del concurso mercantil

Capítulo Único

De los delitos en situación de concurso mercantil

Artículo 271.- El Comerciante declarado, por sentencia firme, en concurso mercantil, será sancionado con pena de uno a nueve años de prisión por cualquier acto o conducta dolosa que cause o agrave el incumplimiento generalizado en el pago de sus obligaciones.

Se presumirá, salvo prueba en contrario, que el Comerciante ha causado o agravado dolosamente el incumplimiento generalizado en el pago de sus obligaciones cuando lleve su contabilidad en forma que no permita conocer su verdadera situación financiera; o la altere, falsifique o destruya.

El juez tendrá en cuenta, para individualizar la pena, la cuantía del perjuicio inferido a los acreedores y su número.

Artículo 272.- El Comerciante contra el cual se siga un procedimiento de concurso mercantil será sancionado con pena de uno a tres años de prisión cuando requerido por el juez del concurso mercantil, no ponga su contabilidad, dentro del plazo que para ello el juez concursal le hubiere concedido, a disposición de la persona que el juez designe, salvo que el Comerciante demuestre que le fue imposible presentarla por causas de fuerza mayor o caso fortuito.

Artículo 273.- Cuando el Comerciante sea una persona moral, la responsabilidad penal recaerá sobre los miembros del consejo de administración, los administradores, directores, gerentes o liquidadores de la misma que sean autores o partícipes del delito.

Artículo 274.- El que por sí o por medio de otra persona solicite en el concurso mercantil el reconocimiento de un crédito inexistente o simulado será sancionado con pena de uno a nueve años de prisión.

Artículo 275.- Los delitos en situación de concurso mercantil se perseguirán por querrela. Tendrán derecho a querellarse el Comerciante y cada uno de sus acreedores, estos últimos aun en el caso de que algún otro acreedor hubiese desistido de su querrela o hubiere concedido el perdón.

Artículo 276.- En los delitos en situación de concurso mercantil, el juez penal no conocerá de la reparación del daño, materia que corresponde al juez del concurso mercantil.

Artículo 277.- Los delitos en situación de concurso mercantil, cometidos por el Comerciante, por personas que hayan actuado en su nombre o por terceros, podrán perseguirse sin esperar a la conclusión del concurso mercantil y sin perjuicio de la continuación de éste.

Las decisiones del juez que conoce del concurso mercantil no vinculan a la jurisdicción penal. No será necesaria calificación para perseguir estos delitos.

TÍTULO DÉCIMO SEGUNDO

De la cooperación en los procedimientos internacionales

Capítulo I

Disposiciones generales

Artículo 278.- Las disposiciones de este Título serán aplicables a los casos en que:

I. Un Tribunal Extranjero o un Representante Extranjero solicite asistencia en la República Mexicana en relación con un Procedimiento Extranjero;

II. Se solicite asistencia en un Estado extranjero en relación con un procedimiento que se esté tramitando con arreglo a esta Ley;

III. Se estén tramitando simultáneamente y respecto de un mismo Comerciante un Procedimiento Extranjero y un procedimiento en la República Mexicana con arreglo a esta Ley, o

.IV. Los acreedores u otras personas interesadas, que estén en un Estado extranjero, tengan interés en solicitar la apertura de un procedimiento o en participar en un procedimiento que se esté tramitando con arreglo a esta Ley.

.I. Por Procedimiento Extranjero se entenderá el procedimiento colectivo, ya sea judicial o administrativo incluido el de índole provisional, que se siga en un Estado extranjero con arreglo a una ley relativa al concurso mercantil, quiebra o insolvencia del Comerciante y en virtud del cual los bienes y negocios del Comerciante queden sujetos al control o a la supervisión del Tribunal Extranjero, a los efectos de su reorganización o liquidación;

Artículo 279.- Para los fines de este Título: II. Por Procedimiento Extranjero Principal se entenderá el Procedimiento Extranjero que se siga en el Estado donde el Comerciante tenga el centro de sus principales intereses;

III. Por Procedimiento Extranjero no Principal se entenderá un Procedimiento Extranjero, que se siga en un Estado donde el Comerciante tenga un establecimiento de los descritos en la fracción VI de este artículo;

.IV. Por Representante Extranjero se entenderá la persona o el órgano, incluso el designado a título provisional, que haya sido facultado en un procedimiento extranjero para administrar la reorganización o la liquidación de los bienes o negocios del Comerciante o para actuar como representante del Procedimiento Extranjero;

.V. Por Tribunal Extranjero se entenderá la autoridad judicial o de otra índole que sea competente a los efectos del control o la supervisión de un Procedimiento Extranjero, y

VI. Por Establecimiento se entenderá todo lugar de operaciones en el que el Comerciante ejerza de forma no transitoria una actividad económica con medios humanos y bienes o servicios.

Artículo 280.- Las disposiciones de este Título se aplicarán cuando no se disponga de otro modo en los tratados internacionales de los que México sea parte, salvo que no exista reciprocidad internacional.

Artículo 281.- Las funciones a las que se refiere este Título relativas al reconocimiento de

Procedimientos Extranjeros y en materia de cooperación con Tribunales Extranjeros serán ejercidas de acuerdo con las disposiciones de esta Ley, por el juez, el Instituto o la persona que este último designe.

Artículo 282.- El visitador, el conciliador o el síndico, estarán facultados para actuar en un Estado extranjero, en la medida en que lo permita la ley extranjera aplicable, en representación de un concurso mercantil que se haya abierto en la República Mexicana de acuerdo con esta Ley.

Artículo 283.- Nada de lo dispuesto en este Título podrá interpretarse en un sentido que sea contrario a lo dispuesto en los Títulos I a XI y XIII de esta Ley, o de cualquier manera que sea contraria a los principios fundamentales de derecho imperantes en la República Mexicana. En consecuencia, el juez, el Instituto, el visitador, el conciliador o el síndico, se negarán a adoptar una medida, cuando ésta sea contraria a lo dispuesto en tales Títulos o pudiera violar los principios mencionados.

Artículo 284.- Nada de lo dispuesto en este Título limitará las facultades que pueda tener el juez, el Instituto, el visitador, el conciliador o el síndico para prestar asistencia adicional al Representante Extranjero con arreglo a otras disposiciones legales en vigor en México.

Artículo 285.- En la interpretación de las disposiciones de este Título habrán de tenerse en cuenta su origen internacional y la necesidad de promover la uniformidad de su aplicación y la observancia de la buena fe.

Capítulo II

Del acceso de los representantes y acreedores extranjeros a los tribunales mexicanos

Artículo 286.- Sujeto a las disposiciones de esta Ley, todo Representante Extranjero estará legitimado para comparecer directamente ante el juez en los procedimientos que regula esta Ley.

Artículo 287.- El solo hecho de la presentación de una solicitud, por un Representante Extranjero, ante un tribunal de la República Mexicana, con arreglo a las disposiciones de este Título, no supone la sumisión de éste ni de los bienes y negocios del Comerciante en el extranjero, a la jurisdicción de los tribunales mexicanos para efecto alguno que sea distinto de la solicitud.

Artículo 288.- Todo Representante Extranjero estará facultado para solicitar la apertura de un concurso mercantil con arreglo a esta Ley, si por lo demás se cumplen las condiciones para la apertura de ese procedimiento.

Artículo 289.- A partir del reconocimiento de un Procedimiento Extranjero, el Representante Extranjero estará facultado para participar en cualquier concurso mercantil que se haya abierto con arreglo a esta Ley.

Artículo 290.- Salvo lo dispuesto en el segundo párrafo, los acreedores extranjeros gozarán de los mismos derechos que los acreedores nacionales respecto de la apertura de un procedimiento en este Estado y de la participación en él con arreglo a esta Ley.

Lo dispuesto en el primer párrafo de este artículo no afectará al orden de prelación de los créditos en un concurso mercantil declarado con arreglo a esta Ley, salvo que no se asignará a los créditos de acreedores extranjeros una prelación inferior a la de los acreedores comunes.

Artículo 291.- Siempre que con arreglo a esta Ley se haya de notificar algún procedimiento a los acreedores que residan en la República Mexicana, esa notificación deberá practicarse también a los

acreedores extranjeros cuyo domicilio sea conocido y que no tengan un domicilio dentro del territorio nacional. El juez deberá ordenar que se tomen las medidas legales pertinentes a fin de notificar a todo acreedor cuyo domicilio aún no se conozca.

Esa notificación deberá practicarse a cada uno de los acreedores extranjeros por separado, a no ser que el juez considere que alguna otra forma de notificación sea más adecuada en las circunstancias del caso. No se requerirá carta rogatoria ni ninguna otra formalidad similar.

Cuando se haya de notificar a los acreedores extranjeros la apertura de un procedimiento, la notificación, además, deberá:

I. Señalar un plazo de cuarenta y cinco días naturales para la presentación de los créditos e indicar el lugar en el que se haya de efectuar esa presentación;

II. Indicar si los acreedores con créditos garantizados necesitan presentar esos créditos, y

III. Contener cualquier otra información requerida para esa notificación conforme a las leyes mexicanas y a las resoluciones del juez.

Capítulo III

Del reconocimiento de un procedimiento extranjero y medidas otorgables

Artículo 292.- El Representante Extranjero podrá solicitar ante el juez el reconocimiento del Procedimiento Extranjero en el que haya sido nombrado.

Toda solicitud de reconocimiento deberá presentarse acompañada de:

I. Una copia certificada por el Tribunal Extranjero de la resolución por la que se declare abierto el Procedimiento Extranjero y se nombre el Representante Extranjero;

II. Un certificado expedido por el Tribunal Extranjero en el que se acredite la existencia del Procedimiento Extranjero y el nombramiento del Representante Extranjero, o

III. En ausencia de una prueba conforme a las fracciones I y II, acompañada de cualquier otra prueba admisible por el juez de la existencia del Procedimiento Extranjero y del nombramiento del Representante Extranjero.

Toda solicitud de reconocimiento deberá presentarse acompañada de una declaración en la que se indiquen debidamente los datos de todos los Procedimientos Extranjeros abiertos respecto del Comerciante de los que tenga conocimiento el Representante Extranjero.

El juez deberá exigir que todo documento presentado en idioma extranjero en apoyo de una solicitud de reconocimiento sea acompañado de su traducción al español.

Igualmente, se deberá expresar el Domicilio del Comerciante para el efecto de que se le emplace con la solicitud. El procedimiento se tramitará como incidente entre el Representante Extranjero y el Comerciante, con intervención, según sea el caso, del visitador, el conciliador o el síndico.

Artículo 293.- Cuando se solicite el reconocimiento de un procedimiento extranjero respecto de un Comerciante que tenga un Establecimiento en México, se deberán observar las disposiciones del Capítulo IV del Título Primero de esta Ley, incluidas las relativas a la imposición de providencias precautorias.

La sentencia a que se refiere el artículo 43 del presente ordenamiento contendrá, además la declaración de que se reconoce el Procedimiento o Procedimientos Extranjeros de que se trate.

El concurso mercantil se regirá por las disposiciones de esta Ley.

Artículo 294.- Si el Comerciante no tiene un Establecimiento en la República, el procedimiento se seguirá entre el Representante Extranjero y el Comerciante.

El juicio se tramitará, siguiendo las disposiciones que, para los incidentes, se contienen en el Título décimo de esta Ley. La persona que pida el reconocimiento deberá señalar el domicilio del Comerciante para los efectos del emplazamiento.

Artículo 295.- Si la resolución o el certificado de los que se trata en la fracción I del artículo 291 de esta Ley indican que el Procedimiento Extranjero es un procedimiento de los descritos en la fracción I del artículo 279 anterior y que el Representante Extranjero es una persona o un órgano de acuerdo con la fracción IV del mencionado artículo 279, el juez podrá presumir que ello es así. El juez estará facultado para presumir que los documentos que le sean presentados en apoyo de la solicitud de reconocimiento son auténticos, estén o no legalizados.

Salvo prueba en contrario, se presumirá que el Domicilio social del Comerciante o su residencia habitual, si se trata de una persona física, es el centro de sus principales intereses.

Artículo 296.- Salvo lo dispuesto en el artículo 281 de esta Ley se otorgará reconocimiento a un Procedimiento Extranjero cuando:

- I. El Procedimiento Extranjero sea un procedimiento en el sentido de la fracción I del anterior artículo 279;
- II. El Representante Extranjero que solicite el reconocimiento sea una persona o un órgano en el sentido de la fracción IV del citado artículo 279;
- III. La solicitud cumpla los requisitos de los artículos 292, 293 y 294 de esta Ley, según sea el caso, y
- IV. La solicitud haya sido presentada al tribunal competente.

Se reconocerá el Procedimiento Extranjero:

- I. Como Procedimiento Extranjero Principal, si se está tramitando en el Estado donde el Comerciante tenga el centro de sus principales intereses, o
- II. Como Procedimiento Extranjero no Principal, si el Comerciante tiene en el territorio del Estado del foro extranjero un Establecimiento en el sentido de la fracción VI del mencionado artículo 279.

Artículo 297.- A partir del momento en que se presente la solicitud de reconocimiento de un Procedimiento Extranjero, el Representante Extranjero informará sin demora al juez de:

- I. Todo cambio importante en la situación del Procedimiento Extranjero reconocido o en el nombramiento del Representante Extranjero, y
- II. Todo otro Procedimiento Extranjero que se siga respecto del mismo Comerciante y del que tenga conocimiento el Representante Extranjero.

Artículo 298.- Desde la presentación de una solicitud de reconocimiento hasta que se resuelva esa solicitud, el juez podrá, a solicitud del visitador, del conciliador o del síndico, quienes actuarán a instancia del Representante Extranjero y cuando las medidas sean necesarias y urgentes para proteger los bienes del Comerciante o los intereses de los acreedores, otorgar medidas precautorias, incluidas las siguientes:

I. Suspender toda medida de ejecución contra los bienes del Comerciante;

II. Que la persona nombrada por el Instituto pueda designar al administrador o ejecutor de todos o de parte de los bienes del Comerciante que se encuentren en el territorio nacional, para proteger y preservar el valor de aquellos que, por su naturaleza o por circunstancias concurrentes, sean perecederos, susceptibles de depreciación, o estén amenazados por cualquier otra causa, pudiendo dicha designación recaer en el Representante Extranjero, y

III. Aplicar cualquiera de las medidas previstas en las fracciones III, IV y VI del párrafo primero del artículo 300 de esta Ley.

Para la adopción de las medidas precautorias a que se refiere este artículo, se deberán observar, en lo que sea procedente, las disposiciones del presente ordenamiento relativas a las medidas precautorias.

A menos que se prorroguen conforme a lo previsto en la fracción V del primer párrafo del artículo 300 de esta Ley, las medidas otorgadas con arreglo al presente artículo quedarán sin efecto cuando se dicte una resolución sobre la solicitud de reconocimiento.

El juez podrá denegar toda medida prevista en el presente artículo cuando esa medida afecte al desarrollo de un Procedimiento Extranjero Principal.

Cuando el Comerciante tenga un establecimiento dentro de la República Mexicana, para solicitar las medidas a que se refiere este artículo, será necesario demandar el reconocimiento del Procedimiento Extranjero de que se trate.

Artículo 299.- A partir del reconocimiento de un Procedimiento Extranjero Principal:

I. Se suspenderá toda medida de ejecución contra los bienes del Comerciante, y

II. Se suspenderá todo derecho a transmitir o gravar los bienes del Comerciante, así como a disponer de algún otro modo de esos bienes.

El alcance, la modificación y la extinción de los efectos de paralización y suspensión de que trata el primer párrafo de este artículo estarán supeditados a lo establecido en el Capítulo I del Título Tercero de este ordenamiento, sobre la suspensión de los procedimientos de ejecución durante el periodo de Conciliación.

Artículo 300.- Desde el reconocimiento de un Procedimiento Extranjero, de ser necesario para proteger los bienes del Comerciante o los intereses de los acreedores, el Representante Extranjero podrá instar al visitador, al conciliador o al síndico, para que soliciten al juez toda medida apropiada, incluidas las siguientes:

I. Suspender toda medida de ejecución contra los bienes del Comerciante, en cuanto no se haya paralizado con arreglo a la fracción I del primer párrafo del artículo 298 de esta Ley;

II. Suspender el ejercicio del derecho a transmitir o gravar los bienes del Comerciante, así como a disponer de esos bienes de algún otro modo, en cuanto no se haya suspendido ese derecho con

arreglo al anterior artículo 299;

III. Disponer la presentación de pruebas o el suministro de información respecto de los bienes, negocios, derechos, obligaciones o responsabilidades del Comerciante;

.IV. Encomendar al Representante Extranjero, al visitador, al conciliador o al síndico, la administración o la realización de todos o de parte de los bienes del Comerciante, que se encuentren en el territorio nacional;

.V. Prorrogar toda medida cautelar otorgada con arreglo al primer párrafo del citado artículo 298, y

VI. Conceder cualquier otra medida que, conforme a la legislación mexicana, sea otorgable al visitador, al conciliador o al síndico.

A partir del reconocimiento de un Procedimiento Extranjero, el Representante Extranjero podrá instar al visitador, al conciliador o al síndico, para que encomienden al Representante Extranjero o a otra persona designada por el Instituto, la distribución de todos o de parte de los bienes del Comerciante que se encuentren en el territorio nacional, siempre que el juez se asegure de que los intereses de los acreedores domiciliados en México están suficientemente protegidos.

Al decretar las medidas previstas en este artículo al representante de un Procedimiento Extranjero no Principal, el juez deberá asegurarse de que las medidas así acordadas atañen a bienes que, con arreglo a las leyes mexicanas, hayan de ser administrados en el marco del Procedimiento Extranjero no Principal o que atañen a información requerida en ese Procedimiento Extranjero no Principal.

Artículo 301.- Al conceder o denegar una medida en los términos de los artículos 298 o 300 de esta Ley o al modificar o dejar sin efecto esa medida con base en el tercer párrafo de este artículo, el juez deberá asegurarse de que quedan debidamente protegidos los intereses de los acreedores y de otras personas interesadas, incluido el Comerciante.

El juez podrá supeditar toda medida decretada con arreglo a los artículos 298 o 300 de esta Ley a las condiciones que juzgue convenientes.

A instancia del Representante Extranjero o de toda persona afectada por alguna medida decretada al tenor de los citados artículos 298 o 300, o de oficio, el juez podrá modificar o dejar sin efecto la medida. El trámite se hará en la vía incidental y con audiencia del visitador, el conciliador o el síndico si los hubiere.

Artículo 302.- A partir del reconocimiento de un Procedimiento Extranjero, el Representante Extranjero estará legitimado para pedir al visitador, conciliador o al síndico, que inicie las acciones de recuperación de bienes que pertenecen a la Masa y de nulidad de actos celebrados en fraude de acreedores a que se refieren el Capítulo VI del Título Tercero y los artículos 192 y 193 de la presente Ley.

Artículo 303.- Desde el reconocimiento de un Procedimiento Extranjero, el Representante Extranjero podrá ser autorizado para intervenir en los procedimientos a que se refieren los artículos 83 y 84 de este ordenamiento.

Capítulo IV

De la cooperación con tribunales y representantes extranjeros

Artículo 304.- En los asuntos indicados en el artículo 278 de esta Ley, el juez, el visitador, el conciliador o el síndico, deberán cooperar, en el ejercicio de sus funciones y en la medida en que sea posible, con los tribunales y representantes extranjeros.

El juez, el visitador, el conciliador o el síndico, estarán facultados, en el ejercicio de sus funciones, para ponerse en comunicación directa sin que sean necesarias cartas rogatorias u otras formalidades con los tribunales o los representantes extranjeros.

Artículo 305.- La cooperación de la que se trata en el artículo 304 podrá ser puesta en práctica por cualquier medio apropiado, y en particular mediante:

I. El nombramiento de una persona o de un órgano para que actúe bajo la dirección del juez, del conciliador, del visitador o del síndico;

II. La comunicación de información por cualquier medio que el juez, el visitador, el conciliador o el síndico, consideren oportuno;

III. La coordinación de la administración y la supervisión de los bienes y negocios del Comerciante;

IV. La aprobación o la aplicación por los tribunales de los acuerdos relativos a la coordinación de los procedimientos, y

V. La coordinación de los procedimientos que se estén siguiendo simultáneamente respecto de un mismo Comerciante.

Capítulo V

De los procedimientos paralelos

Artículo 306.- Los efectos del reconocimiento de un Procedimiento Extranjero Principal y la constitución en estado de concurso mercantil a un Comerciante extranjero, respecto del establecimiento que tenga en la República Mexicana y los efectos del reconocimiento de un Procedimiento Extranjero Principal, respecto de un Comerciante que sólo tenga bienes dentro de la República Mexicana, se limitarán al establecimiento del Comerciante que se encuentre dentro de la República y, en la medida requerida para la puesta en práctica de la cooperación y coordinación previstas en los artículos 304 y 305 de la presente Ley, a otros bienes del Comerciante que, con arreglo al derecho mexicano, deban ser administrados en este procedimiento.

Artículo 307.- Cuando se estén tramitando simultáneamente y respecto de un mismo Comerciante un Procedimiento Extranjero y un procedimiento con arreglo a esta Ley, el juez procurará colaborar y coordinar sus actuaciones con las del otro procedimiento, conforme a lo dispuesto en los artículos 304 y 305 de la misma, en los términos siguientes:

I. Cuando el procedimiento seguido en México esté en curso en el momento de presentarse la solicitud de reconocimiento del Procedimiento Extranjero:

a) Toda medida otorgada con arreglo a los anteriores artículos 298 o 300 deberá ser compatible con el procedimiento seguido en México, y

b) De reconocerse el Procedimiento Extranjero en México como Procedimiento Extranjero Principal, el artículo 306 de esta Ley no será aplicable;

II. Cuando el procedimiento seguido en México se inicie tras el reconocimiento, o una vez presentada la solicitud de reconocimiento del Procedimiento Extranjero:

a) Toda medida que estuviera en vigor con arreglo a los mencionados artículos 298 o 300 será reexaminada por el juez y modificada o revocada en caso de ser incompatible con el procedimiento en México, y

b) De haberse reconocido el Procedimiento Extranjero como Procedimiento Extranjero Principal, la paralización o suspensión de que se trata en el primer párrafo del citado artículo 298 será modificada o revocada con arreglo al segundo párrafo del artículo 298 en caso de ser incompatible con el procedimiento abierto en México, y

III. Al conceder, prorrogar o modificar una medida otorgada a un representante de un Procedimiento Extranjero no Principal, el juez deberá asegurarse de que esa medida afecta a bienes que con arreglo al derecho mexicano, deban ser administrados en el Procedimiento Extranjero no Principal, o concierne a información requerida para ese procedimiento.

Artículo 308.- En los casos contemplados en el anterior artículo 298, cuando se siga más de un Procedimiento Extranjero respecto de un mismo Comerciante, el juez procurará que haya cooperación y coordinación con arreglo a lo dispuesto en los artículos 304 y 305 de esta Ley, y serán aplicables las siguientes reglas:

I. Toda medida otorgada con arreglo a los citados artículos 298 o 300 a un representante de un Procedimiento Extranjero no Principal, una vez reconocido un Procedimiento Extranjero Principal, deberá ser compatible con este último;

II. Cuando un Procedimiento Extranjero Principal sea reconocido tras el reconocimiento o una vez presentada la solicitud de reconocimiento de un Procedimiento Extranjero no Principal, toda medida que estuviera en vigor con arreglo a los mencionados artículos 298 o 300 deberá ser reexaminada por el juez y modificada o dejada sin efecto en caso de ser incompatible con el Procedimiento Extranjero Principal, y

III. Cuando, una vez reconocido un Procedimiento Extranjero no Principal, se otorgue reconocimiento a otro Procedimiento Extranjero no Principal, el juez deberá conceder, modificar o dejar sin efecto toda medida que proceda para facilitar la coordinación de los procedimientos.

Artículo 309.- Salvo prueba en contrario, el reconocimiento de un Procedimiento Extranjero Principal hará presumir, que el Comerciante ha incurrido en incumplimiento generalizado de sus obligaciones a los efectos de la apertura de un procedimiento con arreglo a esta Ley.

Artículo 310.- Sin perjuicio de los derechos de los titulares de créditos con privilegio especial, con garantía real o de los derechos reales, un acreedor que haya recibido un cobro parcial respecto de su crédito en un procedimiento seguido en un Estado extranjero, con arreglo a una norma relativa a la insolvencia, no podrá recibir un nuevo dividendo por ese mismo crédito en un procedimiento de insolvencia que se siga con arreglo a esta Ley respecto de ese mismo Comerciante, en tanto que el dividendo recibido por los demás acreedores de la misma categoría sea proporcionalmente inferior al cobro ya recibido por el acreedor.

TÍTULO DÉCIMO TERCERO

Del Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles

Capítulo I

De la Naturaleza y Atribuciones

Artículo 311.- Se crea el Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles, como órgano auxiliar del Consejo de la Judicatura Federal, con autonomía técnica y operativa, con las atribuciones siguientes:

I. Autorizar la inscripción en el registro correspondiente a las personas que acrediten cubrir los requisitos necesarios para la realización de las funciones de visitador, conciliador y síndico en los procedimientos de concurso mercantil;

II. Constituir y mantener los registros de visitadores, conciliadores y síndicos;

III. Revocar, en los casos en los que conforme a esta Ley proceda, la autorización para la realización de las funciones de visitador, conciliador y síndico en los procedimientos de concurso mercantil;

.IV. Designara las personas que desempeñarán las funciones de visitador, conciliador y síndico en cada concurso mercantil, de entre las inscritas en los registros correspondientes;

.V. Establecer mediante disposiciones de aplicación general, los procedimientos aleatorios para la designación de los visitadores, conciliadores o síndicos;

VI. Elaborar y aplicar los procedimientos públicos de selección y actualización para la autorización de visitador, conciliador o síndico, debiendo publicar previamente en el Diario Oficial de la Federación, los criterios correspondientes;

VII. Establecer el régimen aplicable a la remuneración de los visitadores, conciliadores y síndicos, por los servicios que presten en los procedimientos de concurso mercantil;

VIII. Supervisar la prestación de los servicios que realicen los visitadores, conciliadores y síndicos, en los procedimientos de concurso mercantil;

.IX. Fungir como órgano consultivo del visitador, del conciliador y del síndico, en su carácter de órgano del concurso mercantil y, en su caso, de los órganos jurisdiccionales encargados de la aplicación de esta Ley, en lo relativo a los criterios de interpretación y aplicación de sus disposiciones, siempre con el propósito de lograr la consecución de los fines establecidos en el segundo párrafo del Artículo 1o. del presente ordenamiento. Las opiniones que emita el Instituto en ejercicio de esta atribución no tendrán carácter obligatorio;

.X. Promover la capacitación y actualización de los visitadores, conciliadores y síndicos, inscritos en los registros correspondientes;

XI. Realizar y apoyar análisis, estudios e investigaciones relacionados con sus funciones;

XII. Difundir sus funciones, objetivos y procedimientos, así como las disposiciones que expida conforme a esta Ley;

XIII. Elaborar y dar a conocer estadísticas relativas a los concursos mercantiles;

XIV. Expedir las reglas de carácter general necesarias para el ejercicio de las atribuciones señaladas en las fracciones IV, V, VII y XII de este artículo;

XV. Informar semestralmente al Congreso de la Unión sobre el desempeño de sus funciones, y

XVI. Las demás que le confiera esta Ley.

Artículo 312.- El Comerciante que enfrente problemas económicos o financieros, podrá acudir ante el Instituto a efecto de elegir a un conciliador, de entre aquellos que estén inscritos en el registro del Instituto, para que funja como amigable componedor entre él y sus acreedores. Todo acreedor que tenga a su favor un crédito vencido y no pagado también podrá acudir ante el Instituto para hacer de su conocimiento tal situación y solicitarle la lista de conciliadores.

El Instituto deberá notificar al solicitante por escrito, dentro de los quince días naturales siguientes a la fecha de la solicitud correspondiente, la lista a la que se refiere el párrafo anterior. Los honorarios del conciliador serán a cargo del solicitante.

En ningún caso el Instituto será responsable por los actos realizados por el conciliador que el Comerciante o, en su caso, cualquier acreedor hubieren elegido.

Capítulo II

De la organización

Artículo 313.- El Instituto estará encomendado a una Junta Directiva, la cual será apoyada por la estructura administrativa que determine conforme al presupuesto autorizado.

Artículo 314.- La Junta Directiva estará integrada por el Director General del Instituto y cuatro vocales, nombrados por el Consejo de la Judicatura Federal, a propuesta de su Presidente; los nombramientos deberán procurar una integración multidisciplinaria de los miembros de la Junta, cubriendo las materias administrativa, contable, económica, financiera y jurídica.

Artículo 315.- El Director General del Instituto durará en su encargo seis años y los vocales ocho años, serán sustituidos de manera escalonada y podrán ser designados para más de un periodo.

Artículo 316.- Los miembros de la Junta Directiva deberán cumplir con los requisitos siguientes:

I. Ser ciudadano mexicano en pleno ejercicio de sus derechos;

II. Ser de reconocida probidad;

III. Haber desempeñado, en materia administrativa, contable, económica, financiera o jurídica relacionada con el objeto de esta Ley, cargos de alta responsabilidad, asesoría, actividades docentes o de investigación, por lo menos durante siete años;

.IV. No haber sido condenado mediante sentencia ejecutoriada por delito intencional que merezca pena corporal; ni inhabilitado para desempeñar empleo, cargo o comisión en el servicio público, en el sistema financiero, o para ejercer el comercio;

.V. No ser cónyuge, concubina o concubinario, ni tener parentesco dentro del cuarto grado por consanguinidad o segundo por afinidad, o parentesco civil con cualquier otro miembro de la Junta Directiva, y

VI. No tener litigios pendientes contra el Instituto.

Artículo 317.- La vacante de algún miembro de la Junta Directiva será cubierta mediante nueva designación conforme a lo dispuesto en el artículo 314 de esta Ley. Si la vacante se produce antes de la terminación del periodo respectivo, la persona que se designe para cubrirla durará en su encargo el tiempo que le faltare desempeñar a la sustituida.

Artículo 318.- Los miembros de la Junta Directiva solamente podrán ser removidos cuando ocurra alguna de las circunstancias siguientes:

I. Por incumplimiento de sus funciones o negligencia en el desempeño de las mismas; II. La incapacidad mental o física que impida el correcto ejercicio de sus funciones durante más de seis meses;

III. El desempeño de algún empleo, cargo o comisión, distinto de los previstos en el artículo 320 de esta Ley;

.IV. Dejar de ser ciudadano mexicano o de reunir alguno de los requisitos señalados en la fracción IV del artículo 316 de esta Ley;

.V. No cumplir los acuerdos de la Junta Directiva o actuar deliberadamente en exceso o defecto de sus atribuciones;

VI. Utilizar, en beneficio propio o de terceros, la información confidencial de que disponga en razón de su cargo, o divulgar la mencionada información sin la autorización de la Junta Directiva;

VII. Someter a la consideración de la Junta Directiva, información falsa teniendo conocimiento de ello, y

VIII. Ausentarse de sus labores por más de cinco días sin autorización de la Junta Directiva o sin mediar causa de fuerza mayor o motivo justificado. La Junta Directiva no podrá autorizar ausencias por más de tres meses consecutivos o acumulados en un año calendario.

Artículo 319.- Compete al Consejo de la Judicatura Federal dictaminar sobre la existencia de las causas de remoción señaladas en el artículo inmediato anterior, pudiendo hacerlo a solicitud de cuando menos dos de los miembros de la Junta Directiva del Instituto.

Artículo 320.- Los miembros de la Junta Directiva no podrán durante el tiempo de su encargo, aceptar o ejercer ningún otro empleo, cargo o comisión, salvo los no remunerados de carácter docente o en instituciones de asistencia social públicas o privadas.

Artículo 321.- La Junta Directiva tiene las facultades indelegables siguientes:

I. Emitir las reglas de carácter general a que se refiere la presente Ley;

II. Aprobar la estructura administrativa básica del Instituto así como, en su caso, las sedes de las delegaciones regionales;

III. Aprobar los manuales de organización y de procedimientos, y en general la normativa interna del Instituto;

.IV. Evaluar periódicamente las actividades del Instituto;

.V. Requerir la información necesaria al Director General del Instituto para llevar a cabo sus actividades de evaluación;

VI. Nombrar al secretario de la Junta Directiva, de entre los servidores públicos del Instituto de mayor jerarquía conforme a su reglamento interior, y

VII. Resolver los demás asuntos que el Director General del Instituto o cualquier miembro de la propia Junta Directiva, considere deban ser aprobados por la misma.

Artículo 322.- Las sesiones ordinarias de la Junta Directiva se verificarán cuando menos cada tres meses, sin perjuicio de que puedan convocarse por el Director General del Instituto o mediante solicitud que a éste formulen por lo menos dos de los miembros de la Junta Directiva, cuando estime que hay razones de importancia para ello.

Artículo 323.- La Junta Directiva sesionará válidamente con la asistencia de cuando menos tres de sus miembros. Las resoluciones se tomarán por mayoría de votos de los miembros presentes y el Director General del Instituto tendrá voto de calidad en caso de empate.

Artículo 324.- El Director General del Instituto tendrá las siguientes atribuciones:

I. Administrar el Instituto;

II. Representar al Instituto;

III. Cumplir y hacer cumplir las resoluciones que tome la Junta Directiva y publicarlas cuando proceda;

.IV. Designar al personal del Instituto;

.V. Someter a la aprobación de la Junta Directiva, la propuesta de estructura administrativa básica del Instituto, así como el establecimiento y las sedes de las delegaciones regionales;

VI. Someter a consideración de la Junta Directiva, los programas, así como las normas de organización y funcionamiento del Instituto, y

VII. Las demás que le confieran esta Ley y otros ordenamientos.

Capítulo III

De los visitadores, conciliadores y síndicos

Artículo 325.- Las personas interesadas en desempeñar las funciones de visitador, conciliador o síndico en los procedimientos de concurso mercantil, deberán solicitar al Instituto su inscripción en el registro respectivo, de conformidad con las disposiciones previstas en este Capítulo.

Artículo 326.- Para ser registrado como visitador, conciliador o síndico, las personas interesadas deberán presentar por escrito su solicitud al Instituto, con los documentos que acrediten el cumplimiento de los requisitos establecidos en las fracciones siguientes:

I. Tener experiencia relevante de cuando menos cinco años, en materia de administración de empresas, de asesoría financiera, jurídica o contable;

II. No desempeñar empleo, cargo o comisión en la Administración Pública, ni ser parte de los Poderes Legislativo o Judicial, en cualquiera de los tres ámbitos de gobierno;

III. Ser de reconocida probidad;

.IV. Cumplir con los procedimientos de selección que le aplique el Instituto, así como los procedimientos de actualización que determine el mismo, y

.V. No haber sido condenado mediante sentencia ejecutoriada, por delito intencional que merezca pena corporal, ni inhabilitado para empleo, cargo o comisión en el servicio público, el

sistema financiero, o para ejercer el comercio.

Artículo 327.- Los visitadores, conciliadores o síndicos deberán caucionar su correcto desempeño en cada concurso mercantil para el que sean designados, mediante la garantía que determine el Instituto, a través de disposiciones de carácter general.

Artículo 328.- No podrán actuar como visitadores, conciliadores o síndicos en el procedimiento de concurso mercantil de que se trate, las personas que se encuentren en alguno de los siguientes supuestos:

I. Ser cónyuge, concubina o concubinario o pariente dentro del cuarto grado por consanguinidad o segundo por afinidad, del Comerciante sujeto a concurso mercantil, de alguno de sus acreedores o del juez ante el cual se desarrolle el procedimiento;

II. Estar en la misma situación a que se refiere la fracción anterior respecto de los miembros de los órganos de administración, cuando el Comerciante sea una persona moral y, en su caso, de los socios ilimitadamente responsables;

III. Ser abogado, apoderado o persona autorizada, del Comerciante o de cualquiera de sus acreedores, en algún juicio pendiente;

IV. Mantener o haber mantenido durante los seis meses inmediatos anteriores a su designación, relación laboral con el Comerciante o alguno de los acreedores, o prestarle o haberle prestado durante el mismo periodo, servicios profesionales independientes siempre que éstos impliquen subordinación;

V. Ser socio, arrendador o inquilino del Comerciante o alguno de sus acreedores, en el proceso al cual se le designe, o

VI. Tener interés directo o indirecto en el concurso mercantil o ser amigo cercano o enemigo manifiesto del Comerciante o de alguno de sus acreedores.

La incompatibilidad a que se refiere la fracción VI, será de libre apreciación judicial.

Artículo 329.- Los visitadores, conciliadores o síndicos que se encuentren en alguno de los supuestos previstos en el artículo anterior, deberán excusarse; de lo contrario quedarán sujetos a las sanciones administrativas que resulten aplicables de conformidad con la presente Ley y de aquellas que al efecto determine el Instituto. Lo anterior, sin perjuicio que el juez de oficio, o bien el Comerciante o cualquier acreedor o interventor por conducto del juez, puedan solicitar al Instituto la sustitución en el cargo, desde el momento en que tengan conocimiento del hecho, independientemente de la responsabilidad penal en que puedan incurrir los visitadores, conciliadores o síndicos.

Artículo 330.- En el evento de que iniciado el procedimiento se diera un impedimento superveniente, el visitador, conciliador o síndico deberá hacerlo del conocimiento inmediato del Instituto; en caso contrario, le serán aplicables las sanciones jurídicas a que se refiere el artículo anterior.

En todo caso el visitador, conciliador o síndico que se ubique en el supuesto previsto en el párrafo anterior, deberá permanecer en el ejercicio de sus funciones hasta en tanto se designa, en su caso, a quien deba sustituirlo, debiendo hacer entrega de la información y documentos a los que haya tenido acceso y de los bienes del Comerciante que haya tenido en su poder con motivo de sus funciones.

Artículo 331.- El visitador, conciliador y síndico sólo podrán excusarse de su designación cuando

exista impedimento legal o medie causa suficiente a juicio del Instituto quien deberá resolver de inmediato a fin de evitar daño al procedimiento concursal.

Artículo 332.- Son obligaciones del visitador, conciliador y síndico, las siguientes:

I. Ejercer con probidad y diligencia las funciones que la presente Ley les encomienda, en los plazos que la misma establece;

II. Supervisar y vigilar el correcto desempeño de las personas que los auxilien en la realización de sus funciones;

III. Efectuar las actuaciones procesales que les impone esta Ley, en forma clara y ordenada, poniendo a disposición de cualquier acreedor interesado y del Comerciante la información relevante para su formulación, a costa del acreedor que haya efectuado la solicitud por escrito que corresponda;

.IV. Rendir ante el juez cuentas de su gestión con la periodicidad establecida en esta Ley;

.V. Guardar la debida confidencialidad respecto de secretos industriales, procedimientos, patentes y marcas, que por su desempeño lleguen a conocer, en términos de lo previsto en la legislación aplicable a propiedad industrial e intelectual, así como el sentido de las actuaciones procesales que en términos de la presente Ley se encuentre obligado a efectuar;

VI. Abstenerse de divulgar o utilizar en beneficio propio o de terceros, la información que obtenga en el ejercicio de sus funciones;

VII. Brindar al Instituto toda clase de facilidades para la inspección y supervisión del ejercicio de sus funciones;

VIII. Cumplir con las disposiciones de carácter general que emita el Instituto, y

IX. Cumplir con las demás que ésta u otras leyes establezcan.

Artículo 333.- El visitador, conciliador y el síndico, así como sus auxiliares, tendrán derecho al cobro de honorarios por la realización de las funciones que esta Ley les encomienda. El régimen aplicable a los honorarios será determinado por el Instituto mediante reglas de carácter general, de conformidad con lo siguiente:

I. Serán considerados como gastos de operación ordinaria del Comerciante, por lo que, al equipararse al supuesto establecido en el artículo 75, no se deberá interrumpir su pago por quien tenga la administración, sin importar la etapa en que se encuentre el procedimiento concursal;

II. Se pagarán en los términos que determine el Instituto, que tomará en consideración en cuanto a la temporalidad en que deben cubrirse, lo previsto en el último párrafo de este artículo, y

III. Serán acordes con las condiciones del mercado laboral y tendientes a lograr la inscripción de personas idóneas y debidamente calificadas para el desempeño de sus funciones en el registro a que se refiere el Capítulo siguiente.

En todo caso, la remuneración del conciliador y del síndico estará vinculada a su desempeño.

Capítulo IV

Del registro de los visitadores, conciliadores y síndicos

Artículo 334.- El Instituto mantendrá un registro actualizado de visitadores, conciliadores y síndicos, diferenciados según las categorías que al efecto determine mediante disposiciones de carácter general.

Solamente podrán fungir como visitadores, conciliadores o síndicos, las personas que se encuentren inscritas en el registro correspondiente, salvo lo dispuesto en los artículos 147 y 174 de esta Ley.

Artículo 335.- La designación de visitadores, conciliadores y síndicos para procedimientos de concurso mercantil se efectuará mediante los procedimientos aleatorios que determine el Instituto a través de disposiciones de carácter general.

Artículo 336.- El Instituto podrá imponer como sanción administrativa a los visitadores, conciliadores y síndicos, según la gravedad de la infracción cometida a lo dispuesto en esta Ley, amonestación, la suspensión temporal o la cancelación de su registro.

Artículo 337.- El Instituto podrá determinar la cancelación del registro de visitadores, conciliadores

a. o síndicos, cuando:

b. I. No desempeñen adecuadamente sus funciones;

II. No cumplan con alguno de los procedimientos de actualización que aplique el Instituto;

III. Sean condenados mediante sentencia ejecutoriada, por delito intencional que merezca pena corporal, o sean inhabilitados para empleo, cargo o comisión en el servicio público, el sistema financiero, o para ejercer el comercio;

.IV. Desempeñen empleo, cargo o comisión en la Administración Pública, o sean parte de los Poderes Legislativo o Judicial en cualquiera de los tres ámbitos de gobierno;

.V. Rehúsen el desempeño de las funciones que le sean asignadas en términos de esta Ley en algún concurso mercantil al que hayan sido asignados sin que medie causa suficiente a juicio del Instituto, o

VI. Hayan sido condenados por sentencia ejecutoriada al pago de daños y perjuicios derivados de algún concurso mercantil al que hayan sido asignados.

Artículo 338.- La Junta Directiva del Instituto resolverá sobre la amonestación, la suspensión temporal o la cancelación del registro de los visitadores, conciliadores y síndicos, dando audiencia al interesado. Contra la resolución que dicte la Junta Directiva no procederá recurso alguno.

TITULO DÉCIMO CUARTO

Del concurso mercantil con plan de reestructura previo

Artículo 339.- Será admitida a trámite la solicitud de concurso mercantil con plan de reestructura cuando:

I. La solicitud reúna todos los requisitos que ordena el artículo 20 de esta Ley;

II. La solicitud la suscriba el Comerciante con los titulares de cuando menos el cuarenta por ciento del total de sus adeudos.

Para la admisión del concurso mercantil con plan de reestructura será suficiente que el Comerciante manifieste bajo protesta de decir verdad que las personas que firman la solicitud representan

cuando menos el cuarenta por ciento del total de sus adeudos;

III. El Comerciante manifieste bajo protesta de decir verdad que:

a). Se encuentra dentro de los supuestos de los artículos 10 y 11 de esta Ley, explicando los motivos, o

b). Es inminente que se encuentre dentro de los supuestos de los artículos 10 y 11 de esta Ley, explicando los motivos.

Por inminencia debe entenderse un periodo inevitable de treinta días, y

IV. La solicitud venga acompañada de una propuesta de plan de reestructura de pasivos del Comerciante, firmada por los acreedores referidos en la fracción II.

Artículo 340.- El Comerciante y los acreedores que suscriban la solicitud de concurso mercantil con plan de reestructura podrán pedir al juez las providencias precautorias que contempla el artículo 37 de esta Ley y el Código de Comercio.

Artículo 341.- Si la solicitud de concurso mercantil con plan de reestructura reúne todos los anteriores requisitos, el juez dictará sentencia que declare el concurso mercantil con plan de reestructura sin que sea necesario designar visitador.

Artículo 342.- La sentencia de concurso mercantil deberá reunir los requisitos que esta Ley le exige y a partir de ese momento el concurso mercantil con plan de reestructura se tramitará como un concurso mercantil ordinario, con la única salvedad de que el conciliador deberá considerar el plan de reestructura exhibido con la solicitud al proponer cualquier convenio.

TRANSITORIOS

PRIMERO.-Esta Ley entrará en vigor al día siguiente de su publicación en el Diario Oficial de la Federación.

SEGUNDO.-Se abroga la Ley de Quiebras y de Suspensión de Pagos publicada en el Diario Oficial de la Federación el día 20 de abril de 1943, y se derogan o modifican todas las demás disposiciones legales que se opongan a lo dispuesto en esta Ley.

TERCERO.-Las referencias que otras leyes y disposiciones hagan al estado o a los procedimientos de quiebra y de suspensión de pagos, se entenderán referidas al concurso mercantil.

CUARTO.-Las entidades de la administración pública paraestatal que no estén constituidas como sociedades mercantiles no serán declaradas en concurso mercantil.

Las instituciones y sociedades mutualistas de seguros, las instituciones de fianzas, las de reaseguro y las de reafianzamiento, se regirán por lo dispuesto en sus leyes especiales.

QUINTO.- Los procedimientos de quiebra y de suspensión de pagos que hubiesen sido iniciados con anterioridad a la entrada en vigor de esta Ley, continuarán rigiéndose por la Ley de Quiebras y de Suspensión de Pagos publicada en el Diario Oficial de la Federación el día 20 de abril de 1943.

SEXTO.- Dentro de los treinta días naturales siguientes a la entrada en vigor de la presente Ley, deberá instalarse el Instituto y dentro de los sesenta días naturales siguientes a su instalación

deberá expedir las disposiciones reglamentarias previstas en la misma.

En caso de que se presente alguna solicitud o demanda para la declaración del concurso mercantil de un Comerciante sin que se haya cumplido con lo dispuesto en el primer párrafo de este artículo, dicha solicitud o demanda quedará suspendida hasta que se haya concluido la instalación del Instituto y se hubiese emitido la reglamentación correspondiente.

SÉPTIMO.- La designación de los miembros de la Junta Directiva del Instituto se hará dentro de los treinta días naturales siguientes a la entrada en vigor de la presente Ley. La Junta Directiva deberá entrar en funciones dentro de los cinco días naturales siguientes a la designación de sus miembros.

El periodo del primer Director General del Instituto concluirá el 31 de diciembre del año 2003. Los periodos de los cuatro primeros vocales, concluirán el 31 de diciembre del año 2000, 2002, 2004 y 2006, respectivamente.

OCTAVO.- Lo dispuesto en el artículo 87 sólo se aplicará a las estipulaciones que se incluyan en contratos celebrados a partir de la entrada en vigor de la presente Ley.

NOVENO.- Dentro de los 5 años siguientes a su entrada en vigor, la presente Ley no se aplicará a los Comerciantes que, a la fecha de entrada en vigor de esta Ley, tengan un pasivo que, computado como la suma del valor nominal de cada crédito a la fecha de su contratación, no exceda de su equivalente a quinientas mil UDIs, salvo que voluntariamente y por escrito acepten someterse a esta Ley.

México, D.F., a 27 de abril de 2000.- Dip. Francisco José Paoli Bolio, Presidente.- Sen. Enrique González Pedrero, Vicepresidente en funciones.- Dip. Marta Laura Carranza Aguayo, Secretario.- Sen. Raúl Juárez Valencia, Secretario.- Rúbricas".

En cumplimiento de lo dispuesto por la fracción I del Artículo 89 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, y para su debida publicación y observancia, expido el presente Decreto en la residencia del Poder Ejecutivo Federal, en la Ciudad de México, Distrito Federal, a los ocho días del mes de mayo de dos mil.- Ernesto Zedillo Ponce de León.- Rúbrica.- El Secretario de Gobernación, Dióodoro Carrasco Altamirano.- Rúbrica.

TRANSITORIO

(Reformas del 27 de diciembre de 2007)

Único.- El presente Decreto entrará en vigor el día siguiente de su publicación en el Diario Oficial de la Federación.

México, D.F., a 2 de octubre de 2007.- Dip. **Ruth Zavaleta Salgado**, Presidenta.- Sen. **Santiago Creel Miranda**, Presidente.- Dip. **Maria Eugenia Jimenez Valenzuela**, Secretaria.- Sen. **Adrián Rivera Pérez**, Secretario.- Rúbricas."

En cumplimiento de lo dispuesto por la fracción I del Artículo 89 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, y para su debida publicación y observancia, expido el presente Decreto

en la Residencia del Poder Ejecutivo Federal, en la Ciudad de México, Distrito Federal, a veinte de diciembre de dos mil siete.- **Felipe de Jesús Calderón Hinojosa**.- Rúbrica.- El Secretario de Gobernación, **Francisco Javier Ramírez Acuña**.- Rúbrica.

(Primera Sección) DIARIO OFICIAL Jueves 27 de diciembre de 2007

Jueves 27 de diciembre de 2007 DIARIO OFICIAL (Primera Sección)

SUPERIOR COURT
(Commercial Division)
DISTRICT OF MONTREAL
No.: 500-11-

**IN THE MATTER OF THE JUDICIAL
REORGANIZATION PROCEEDINGS OF:**

**COMPANIA MEXICANA DE AVIACION, S.A.
DE C.V.**

Insolvent Debtor

and

MARU E. JOHANSEN

Foreign Representative/Petitioner

And

SAMSON BELAIR DELOITTE & TOUCHE

Information Officer

EXHIBIT R-4

Borden Ladner Gervais LLP
Lawyers • Patent & Trade-mark Agents
1000 de La Gauchetière Street West
Suite 900, Montréal, Québec H3B 5H4
tel.: (514) 879-1212 fax: (514) 954-1905

Me François D. Gagnon
B.M. 2545

File: