

Reporte Anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado, para el año terminado el 31 de diciembre de 2012.



BNP PARIBAS
Personal Finance

Nombre del Emisor: BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R. (anteriormente BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial) subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia)

Domicilio: Paseo de la Reforma No. 2693, Planta Baja, Colonia Lomas de Bezares, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11910, México, D.F.

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R. mantiene un Programa de Certificados Bursátiles autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio número 153/17926/2008 de fecha 19 de diciembre de 2008 y mediante oficio número 153/3292/2010 de fecha 21 de abril de 2010 por un monto total de hasta \$10,000,000,000.00 (diez mil millones de Pesos 00/100 M.N.) (el “Programa”) y los Certificados Bursátiles del mismo se encuentran inscritos con el número 3237-4.19-2008-001 en el Registro Nacional de Valores.

Clave de Cotización: “BNPPPF”.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia del emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención a las leyes.

**INFORMACIÓN REFERENTE A LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES VIGENTES EMITIDOS POR BNP
PARIBAS PERSONAL FINANCE, S.A. DE C.V, SOFOL FILIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

Clave de pizarra	BNPPPF 10
Monto	\$800'000,000.00
No. series en que se divide la emisión	N.A.
Fecha de emisión	8 de julio de 2010.
Fecha de vencimiento	19 de diciembre de 2013.
Plazo de la emisión	1260 días lo que equivale a aproximadamente 3.5 años.
Intereses y procedimiento de cálculo	Interés bruto anual sobre valor nominal mediante la adición de 1.30 puntos porcentuales a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIE") a plazo de 28 días.
Periodicidad en el pago de intereses	No. Fecha de Pago de Intereses 1 5 de Agosto de 2010 2 2 de Septiembre de 2010 3 30 de Septiembre de 2010 4 28 de Octubre de 2010 5 25 de Noviembre de 2010 6 23 de Diciembre de 2010 7 20 de Enero de 2011 8 17 de Febrero de 2011 9 17 de Marzo de 2011 10 14 de Abril de 2011 11 12 de Mayo de 2011 12 9 de Junio de 2011 13 7 de Julio de 2011 14 4 de Agosto de 2011 15 1 de Septiembre de 2011 16 29 de Septiembre de 2011 17 27 de Octubre de 2011 18 24 de Noviembre de 2011 19 22 de Diciembre de 2011 20 19 de Enero de 2012 21 16 de Febrero de 2012 22 15 de Marzo de 2012 23 12 de Abril de 2012 24 10 de Mayo de 2012 25 7 de Junio de 2012 26 5 de Julio de 2012 27 2 de Agosto de 2012 28 30 de Agosto de 2012 29 27 de Septiembre de 2012 30 25 de Octubre de 2012 31 22 de Noviembre de 2012 32 20 de Diciembre de 2012 33 17 de Enero de 2013 34 14 de Febrero de 2013 35 14 de Marzo de 2013 36 11 de Abril de 2013 37 9 de Mayo de 2013 38 6 de Junio de 2013 39 4 de Julio de 2013 40 1 de Agosto de 2013 41 29 de Agosto de 2013 42 26 de Septiembre de 2013 43 24 de Octubre de 2013 44 21 de Noviembre de 2013 45 19 de Diciembre de 2013
Lugar y forma de pago de intereses y principal	El principal y los intereses de los Certificados Bursátiles se pagarán en cada fecha de pago de principal e intereses respectivamente, mediante transferencia electrónica, en las oficinas de Indeval.
Subordinación de los títulos	N.A.
Garantía	Los Certificados Bursátiles cuentan con la garantía irrevocable e incondicional otorgada por el Garante. El Garante ha otorgado la garantía mediante un instrumento denominado Guarantee. La garantía se rige conforme a la ley de la República de Francia.
Fiduciario	N.A.
Calificación	Standard & Poor's, S.A. de C.V. 'mxAAA' Fitch México, S.A. de C.V. 'AAA(mex)' En ambos casos, la clasificación significa que la Emisora tiene una

	capacidad de pago, tanto de intereses como del principal, sustancialmente fuerte.
Representante Común	Bank of America México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Bank of America, representante común de los Tenedores.
Depositario	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Régimen fiscal	La tasa de retención del Impuesto Sobre la Renta aplicable respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles de corto plazo se encuentra sujeta (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 58, 160 y demás aplicables de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente, respectivamente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 179, 195 y demás aplicables de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente.

ÍNDICE

I. INFORMACIÓN GENERAL	1
1. Glosario de términos y definiciones.....	1
2. Resumen Ejecutivo.....	4
2.1. BNP Paribas Personal Finance.....	4
2.2. El Garante.....	5
2.3. Información Financiera.....	5
3. Factores de Riesgo.....	12
3.1. Factores de Riesgo Relacionados con el Emisor.....	12
3.2. Factores de Riesgo Relacionados con México.....	13
3.3. Factores de riesgo relacionados con los Certificados Bursátiles.....	15
3.4. Categorías y Factores de Riesgo Relacionados con el Garante, su Industria y la Garantía.....	16
4. Otros valores inscritos en el RNV.....	25
5. Cambios significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el RNV.....	25
6. Documentos de carácter público.....	25
II) EL EMISOR	26
1. Historia y desarrollo del Emisor.....	26
1.1. Datos Generales.....	26
1.2. Evolución del Emisor.....	26
2. Descripción del negocio.....	29
2.1. Actividad principal.....	29
2.2. Canales de distribución.....	39
2.3. Propiedad Intelectual, Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos.....	39
2.4. Principales clientes.....	39
2.5. Legislación aplicable y situación tributaria.....	40
2.6. Recursos humanos.....	41
2.7. Información de mercado y ventajas competitivas.....	41
2.8. Estructura corporativa.....	42
2.9. Comportamiento cíclico o estacional del negocio.....	43
2.10. Descripción de sus principales activos.....	43
2.11. Procesos judiciales, administrativos o arbitrales.....	43
III. INFORMACIÓN FINANCIERA	45
1. Información Financiera Seleccionada.....	45
2. Principales Políticas Contables.....	45
3. Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación.....	60
4. Informe de Créditos Relevantes.....	62
5. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operaciones y situación financiera.....	63
5.1. Resultados de la Operación.....	63
5.2. Situación financiera, liquidez y recursos de capital.....	63
5.3. Control Interno.....	71
6. Estimaciones Contables Críticas.....	73
IV. ADMINISTRACIÓN	76
1. Auditores Externos.....	76
2. Operaciones con partes relacionadas y conflictos de interés.....	76
3. Administradores y accionistas.....	77
4. Estatutos sociales y otros convenios.....	81
V. EL GARANTE Y LA GARANTÍA	82
VI. PERSONAS RESPONSABLES	86

I. INFORMACIÓN GENERAL

1. Glosario de términos y definiciones

A menos que el contexto indique lo contrario, todas las referencias a los siguientes términos tienen el significado que se define a continuación:

“AMFE”	La Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas, A.C.
“BMV”	La Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“BNP Paribas” o el “Garante”	BNP Paribas, S.A. (Francia)
“BNP Paribas Personal Finance S.A.”	BNP Paribas Personal Finance, S.A. (antes Cetelem, S.A.)(Francia), principal accionista de BNP Paribas Personal Finance México.
“BNP Paribas Personal Finance” o el “Emisor”	BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R.
“Certificados” o “Certificados Bursátiles”	Los Certificados Bursátiles que pueden ser emitidos por el Emisor al amparo del Programa.
“Certificados Bursátiles de Corto Plazo” o “Certificados de Corto Plazo”	Certificados Bursátiles que se emitan con un plazo mínimo de 1 día y un plazo máximo de 365 días al amparo del Programa.
“Certificados Bursátiles de Largo Plazo” o “Certificados de Largo Plazo”	Certificados Bursátiles que se emitan con un plazo mínimo de 1 año y un plazo máximo de 30 años al amparo del Programa.
“Cetelem”	Cetelem, S.A.
“Cetelem Servicios”	Cetelem Servicios, S.A de C.V.
“CNBV”	La Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Crédito”	Un Crédito Auto, un Crédito Moto, un Crédito Nómina, un Crédito Hogar o un Crédito Internet, según corresponda.
“Crédito Auto”	El crédito simple otorgado por BNP Paribas Personal Finance para la adquisición de automóviles nuevos o usados según se describe en el apartado “Crédito Auto” de la sección “II. EL EMISOR - 2. Descripción del Negocio” del presente Reporte Anual.
“Crédito Hogar”	El crédito simple o tarjeta de crédito otorgado por BNP Paribas Personal Finance para la adquisición de muebles o accesorios para el hogar o materiales de construcción según se describe en el apartado “Crédito Hogar” de la sección “II. EL EMISOR - 2. Descripción del Negocio” del presente Reporte Anual.

“Crédito Internet”	El crédito simple otorgado por BNP Paribas Personal Finance a través del uso del Internet según se describe en el apartado “Crédito Internet” de la sección “II. EL EMISOR - 2. Descripción del Negocio” del presente Reporte Anual.
“Crédito Moto”	El crédito simple otorgado por BNP Paribas Personal Finance para la adquisición de motocicletas nuevas según se describe en el apartado “Crédito Moto” de la sección “II. EL EMISOR - 2. Descripción del Negocio” del presente Reporte Anual.
“Crédito Nómina”	El crédito simple otorgado por BNP Paribas Personal Finance a empleados de instituciones gubernamentales según se describe en el apartado “Crédito Nómina” de la sección “II. EL EMISOR - 2. Descripción del Negocio” del presente Reporte Anual.
“Dólar”, “Dólares” o “EUA\$”	Dólares de los Estados Unidos de América.
“Emisión”	Cualquier emisión de Certificados Bursátiles que el Emisor lleve a cabo de conformidad con el Programa.
“Emisión de Corto Plazo”	Cualquier emisión de Certificados Bursátiles de Corto Plazo que el Emisor lleve a cabo de conformidad con el Programa.
“Emisión de Largo Plazo”	Cualquier emisión de Certificados Bursátiles de Largo Plazo que el Emisor lleve a cabo de conformidad con el Programa.
“Estados Unidos” o “EUA”	Los Estados Unidos de América.
“EUR”, “Euro”, “Euros” o “€”	Euros, moneda de curso legal en los diversos países de la Unión Europea.
“Garantía”	La garantía otorgada por el Garante respecto de los Certificados Bursátiles, la cual se describe en la sección “V. EL GARANTE Y LA GARANTÍA” del presente Reporte Anual.
“Indeval”	S.D. Indeval S.A. de C.V. Institución para el Depósito de Valores
“LGTOC”	La Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
“México”	Los Estados Unidos Mexicanos.
“NIFs”	Normas de Información Financiera aplicables en México.
“Peso”, “Pesos”, o “\$”	La moneda de curso legal en México.
“PIB”	El producto interno bruto.
“Plan Piso”	El crédito otorgado por BNP Paribas Personal Finance a concesionarios de automóviles o distribuidores de artículos para el hogar según se describe en el apartado “Plan Piso” de la sección “II. EL EMISOR - 2. Descripción del Negocio” del presente Reporte Anual.

“Programa”	El programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente autorizado por la CNBV mediante los oficios número 153/17926/2008 y 153/3292/2010 de fechas 19 de diciembre de 2008 y 21 de abril de 2010 respectivamente o cualquier otro que establezca el Emisor.
“Prospecto”	El prospecto de colocación del Programa.
“RECOA”	El grupo interno de BNP Paribas Personal Finance que se encarga de iniciar y llevar los procesos extrajudiciales de recuperación de cartera vencida. La palabra RECOA es una marca registrada de BNP Paribas Personal Finance.
“Reporte Anual”	El presente reporte anual de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R., preparado de conformidad con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores de la CNBV.
“Representante Común”	Bank of America México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Bank of America, en el entendido que, para cualquier Emisión de Largo Plazo que se realice al amparo del Programa se podrá designar a otra institución como representante común de los Tenedores, lo cual será informado en el Suplemento correspondiente.
“RNV”	El Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV.
“SHCP”	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
“Suplemento”	Cualquier suplemento al Prospecto que se prepare con relación a, y que contenga las características correspondientes a una Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa.
“Tenedores”	Los tenedores de los Certificados Bursátiles emitidos al amparo del Programa.
“UDIs”	Unidades de Inversión cuyo valor en Pesos se publica por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación.

2. Resumen Ejecutivo

A continuación se incluye un resumen de la información contenida en este Reporte Anual. Al tratarse de un resumen, no pretende contener toda la información sustancial incluida en dicho Reporte. La información operativa del Emisor contenida en el presente Reporte Anual se presenta al 31 de diciembre de 2012, salvo que se indique algo distinto.

2.1. BNP Paribas Personal Finance

BNP Paribas Personal Finance se constituyó el 1o de julio de 2004 como una sociedad anónima de capital variable. Posteriormente, el 27 de septiembre de 2004, BNP Paribas Personal Finance obtuvo la autorización de la SHCP para organizarse y operar como una sociedad financiera de objeto limitado filial, misma que fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el 18 de octubre de 2004. Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 29 de septiembre de 2008, cambió su denominación de Cetelem México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial a BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial. Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 03 de diciembre 2012 la compañía pasó a denominarse BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada.

BNP Paribas Personal Finance ha sido una empresa que ha desarrollado, desde su inicio, productos financieros de crédito al consumo descritos en la sección “II. EL EMISOR - 2. Descripción del negocio” del presente Reporte Anual. Sin embargo es importante destacar que desde 2011 BNP Paribas Personal Finance ha venido focalizando su estrategia de negocio y fortaleciendo su posición en la implementación de productos financieros dentro del sector automotriz, a través de Crédito Auto multi-marca, con base en la generación de alianzas estratégicas con los grandes grupos de distribuidores en todo el país y con marcas. Esta estrategia va acompañada de crédito para Plan Piso para nuestros socios comerciales, a través del cual se financian las unidades en los patios de los distribuidores por un tiempo determinado y bajo condiciones específicas. Por último se cuenta con programas para Crédito Moto.

A la fecha del presente Reporte Anual, BNP Paribas Personal Finance la cartera de la compañía de compone de los siguientes productos financieros:

- Crédito Auto
- Crédito Moto
- Plan Piso
- Carteras en proceso de terminación (run-off):
 - Crédito Hogar (mismo que dejó de ofrecerse durante 2012)
 - Crédito Nómina (dejó de ofrecerse durante 2011)
 - Crédito Internet (dejó de ofrecerse durante 2010)

En la sección “II. EL EMISOR - 2. Descripción del Negocio” del presente Reporte Anual se incluye una descripción de cada uno de dichos productos.

Al 31 de diciembre de 2012, BNP Paribas Personal Finance tenía una cartera crediticia equivalente a \$2,621 millones, de la cual el 80% es de Crédito Auto, 3% de Crédito Moto y 5% Plan Piso. Entre tanto las carteras de crédito que se encuentran en proceso de terminación (run-off) representan 7% por el lado de Crédito Nómina, 5% de Crédito Hogar, y menos del 1% de Crédito Internet.

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2012, BNP Paribas Personal Finance tuvo ingresos totales por intereses de \$563 millones y un resultado neto de \$96.5 millones. A la misma fecha los activos totales de la compañía alcanzaron \$3,391 millones.

2.2. El Garante

El Garante es una sociedad anónima constituida conforme a las leyes de Francia.

BNP Paribas, banco líder en Francia y a la vez proveedor líder de servicios bancarios y financieros en Europa.

Está presente en 80 países y cuenta con cerca de 200,000 empleados en el mundo.

BNP Paribas concentra sus actividades clave en sus tres líneas de negocio (a describirse en la sección V. EL GARANTE Y LA GARANTÍA):

- Banca al menudeo (Retail Banking), la cual incluye a las siguientes entidades operativas:
 - French Retail Banking (FRB);
 - BNL Banca Commerciale (BNL bc), Italian retail banking;
 - BeLux Retail Banking
 - Europe-Mediterranean
 - BancWest
 - Personal Finance
 - Equipment Solutions
- Investment Solutions
- Corporate and Investment Banking (CIB).

La adquisición de Fortis Bank BGL en 2009 ha fortalecido el negocio de banca al menudeo en Bélgica y Luxemburgo, así como también en los negocios de Investment Solutions y Corporate and Investment Banking.

BNP Paribas S.A. es la casa matriz del Grupo BNP Paribas.

Las principales líneas de negocio del Garante se describen en la sección “V. EL GARANTE Y LA GARANTÍA – 1. El Garante” del presente Reporte Anual.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, el Garante tuvo ingresos por intereses de 44,476 millones de Euros. Al 31 de diciembre de 2012 el Garante tuvo activos totales por 1,907 millones de Euros.

2.3. Información Financiera

BNP Paribas Personal Finance

La información financiera de BNP Paribas Personal Finance incluida a continuación deriva de sus estados financieros auditados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., auditores externos de BNP Paribas Personal Finance. Los estados financieros de BNP Paribas Personal Finance se preparan con base en los criterios contables emitidos por la CNBV para sociedades financieras de objeto limitado. Las cifras a continuación se presentan en miles de pesos.

Información Financiera
BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R.
Balances Generales
(Cifras en miles de pesos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Auditados</u>	
	2012	2011
<u>Activo</u>		
Disponibilidades	18,727	55,866
Inversiones en valores:		
Títulos para negociar		
Títulos disponibles para la venta	837,321	4,489
	<u>837,321</u>	<u>4,489</u>
Operaciones con valores y derivadas:		
Saldos deudores en operaciones de reporto	-	1,650,622
Operaciones que representan un préstamo con colateral		
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-
	<u>-</u>	<u>1,650,622</u>
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales	271,789	250,603
Créditos al consumo	1,955,828	2,917,821
Total cartera de crédito vigente	<u>2,227,617</u>	<u>3,168,424</u>
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales	6,415	10,089
Créditos al consumo	386,991	1,126,803
Total cartera de crédito vencida	<u>393,406</u>	<u>1,136,892</u>
Menos-Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(254,388)</u>	<u>(835,041)</u>
Cartera de crédito, neta	<u>2,366,635</u>	<u>3,470,275</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	59,887	124,358
Bienes Adjudicados	1,767	884
Mobiliario y equipo, neto	16,992	27,461
Impuestos diferido, neto	31,580	31,253
Otros activos:		
Pagos anticipados, cargos diferidos e intangibles	-	-
Otros activos	58,515	98,615
	<u>58,515</u>	<u>98,615</u>
Total activo	3,391,424	5,463,823
<u>Pasivo y Capital Contable</u>		
Pasivos Bursátiles	801,589	2,100,949
Préstamos bancarios y de otros organismos		
De corto plazo	1,161,127	1,108,931
De largo plazo	670,000	1,532,133
	<u>2,632,716</u>	<u>4,742,013</u>
Operaciones con Valores y Derivadas:		
Saldos acreedores en operaciones de reporto		
Operaciones que representan un préstamos con colateral		
Operaciones con Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	8,466	17,489
	<u>8,466</u>	<u>17,489</u>
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	146,907	181,194
	<u>146,907</u>	<u>181,193</u>
Impuestos diferidos	-	-
Créditos diferidos	9,736	31,548
Total pasivo	<u>2,797,825</u>	<u>4,972,243</u>
Capital contable:		
Capital contribuido-	503,843	1,028,320
Capital social		
Capital ganado-		
Resultado de ejercicios anteriores	-	-
Resultado neto	96,522	(524,477)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(6,766)	(15,789)
Valuación de títulos disponibles para la venta	-	3,526
Total capital contable	<u>593,599</u>	<u>491,580</u>
Total pasivo y capital contable	3,391,424	5,463,823

**BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R.
Estados de Resultados**

(Cifras en miles de pesos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Auditados</u>	
	2012	2011
Ingresos por intereses	563,183	1,196,753
Gastos por intereses	247,060	496,672
Resultado por posición monetaria, neto		-
Margen de financiamiento	316,123	700,081
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	316,123	700,081
Comisiones y tarifas cobradas (pagadas) neto	(71,386)	(314,170)
Comisiones y tarifas cobradas	90,678	127,007
Comisiones y tarifas pagadas	153,837	403,472
Resultado por intermediación	(8,227)	(37,705)
Otros ingresos (egresos) de la operación	83,999	(561,246)
Ingresos totales de la operación	328,736	(175,335)
Gastos de operación y administración	224,121	345,717
Pérdida de la operación	104,615	(521,052)
Otros productos	-	-
Otros gastos	-	-
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	104,615	(521,052)
Impuestos a la utilidad causados		
Impuestos a la utilidad diferidos	(8,093)	(3,425)
Resultado neto	96,522	(524,477)

El Garante

La información financiera del Garante incluida a continuación deriva de sus estados financieros consolidados auditados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010. Los estados financieros del Garante fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards –IFRS–*) y las interpretaciones relacionadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board –IASB–*) y no han sido ajustados de manera alguna para adaptarse a los Criterios Contables de la Comisión. Las cifras presentadas se denominan en millones de Euros. Al 31 de diciembre de 2012, el tipo de cambio Euro-Peso era equivalente a 17.13pesos por Euro (según fue publicado por Banco de México).

Se adjuntan al presente Reporte Anual los estados financieros consolidados del Garante por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012. Conforme al Código de Comercio y de la República de Francia (L232-7) y la Ley No. 2005-842 de la República de Francia, el Garante debe de preparar reportes semestrales los cuales deben ser verificados por sus auditores externos. Dicho requisito no es aplicable a los demás reportes intermedios del Garante.

BNP Paribas, S.A. Estados de resultados consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

<i>En millones de euros</i>	Año al 31 de diciembre de 2012	Año al 31 de diciembre de 2011
Ingresos por intereses	44,476	47,124
Gastos por intereses	(22,731)	(23,143)
Ingresos por comisiones	12,601	13,695
Gastos por comisiones	(5,069)	(5,276)
Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados	3,312	3,733
Ganancia/pérdida neta en activos financieros disponibles para su venta	1,624	280
Ingresos de otras actividades	33,720	26,836
Gastos de otras actividades	(28,861)	(20,865)
UTILIDAD NETA BANCARIA	39,072	42,384
Gastos de Operación	(25,007)	(24,608)
Depreciación y deterioro de bienes, planta y equipo y activos intangibles	(1,543)	(1,508)
INGRESOS BRUTOS DE OPERACIÓN	12,522	16,268
Costo de riesgo	(3,941)	(6,797)
INGRESOS DE OPERACIÓN	8,581	9,471
Parte de utilidades de asociadas	489	80
Ganancia neta en activos no corrientes	1,792	206
Cambio en el valor del crédito mercantil	(490)	(106)
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	10,372	9,651
Impuesto sobre la renta corporativo	(3,059)	(2,757)
UTILIDAD NETA	7,313	6,894
Utilidad neta atribuible al interés minoritario	760	844
UTILIDAD NETA ATRIBUIBLE A TENEDORES DE CAPITAL	6,553	6,050
Utilidades básicas por acción	5.16	4.82
Utilidades diluidas por acción	5.15	4.81

BNP Paribas, S.A.
Estados de resultados consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

<i>En millones de euros</i>	Año al 31 de diciembre de 2011	Año al 31 de diciembre de 2010
Ingresos por intereses	47,124	47,338
Gastos por intereses	(23,143)	(23,328)
Ingresos por comisiones	13,695	13,857
Gastos por comisiones	(5,276)	(5,371)
Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados	3,733	5,109
Ganancia/pérdida neta en activos financieros disponibles para su venta	280	452
Ingresos de otras actividades	26,836	30,385
Gastos de otras actividades	(20,865)	(24,612)
UTILIDAD NETA BANCARIA	42,384	43,880
Gastos de Operación	(24,608)	(24,924)
Depreciación y deterioro de bienes, planta y equipo y activos intangibles	(1,508)	(1,593)
INGRESOS BRUTOS DE OPERACIÓN	16,268	17,363
Costo de riesgo	(6,797)	(4,802)
INGRESOS DE OPERACIÓN	9,471	12,561
Parte de utilidades de asociadas	80	268
Ganancia neta en activos no corrientes	206	269
Cambio en el valor del crédito mercantil	(106)	(78)
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	9,651	13,020
Impuesto sobre la renta corporativo	(2,757)	(3,856)
UTILIDAD NETA	6,894	9,164
Utilidad neta atribuible al interés minoritario	844	1,321
UTILIDAD NETA ATRIBUIBLE A TENEDORES DE CAPITAL	6,050	7,843
Utilidades básicas por acción	4.82	6.33
Utilidades diluidas por acción	4.81	6.32

BNP Paribas, S.A.
Balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

<i>En millones de euros</i>	Año al 31 de diciembre de 2012	Año al 31 de diciembre de 2011
ACTIVOS		
Efectivo y montos debidos de bancos centrales y bancos post office	103,190	58,382
Activos financieros a valor razonable a través de resultados	763,799	820,463
Derivados usados para fines de cobertura	14,267	9,700
Activos financieros disponibles para su venta	192,506	192,468
Créditos y cuentas por cobrar debidos de instituciones de crédito	40,406	49,369
Créditos y cuentas por cobrar debidos de clientes	630,520	665,834
Ajuste por remediación en carteras cubiertas por riesgos de tasas de interés	5,836	4,060
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	10,284	10,576
Activos fiscales corrientes y diferidos	8,661	11,570
Ingresos devengados y otros activos	99,359	93,540
Reservas de los asegurados superávit	-	1,247
Inversiones en asociadas	7,040	4,474
Bienes de inversión	927	11,444
Bienes, planta y equipo	17,319	18,278
Activos intangibles	2,585	2,472
Crédito mercantil	10,591	11,406
TOTAL ACTIVOS	1,907,290	1,965,283
PASIVOS		
Debido a bancos centrales y bancos post office	1,532	1,231
Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados	703,623	762,795
Derivados usados para fines de cobertura	17,286	14,331
Debido a instituciones de crédito	111,735	149,154
Debido a clientes	539,513	546,284
Valores de deuda	173,198	157,786
Ajuste por remediación en carteras cubiertas por riesgos de tasas de interés	2,067	356
Pasivos fiscales corrientes y diferidos	3,046	3,489
Gastos devengados y otros pasivos	86,691	81,010
Reservas técnicas de compañías de seguros	147,992	133,058
Provisiones para contingencias y cargos	10,962	10,480
Deuda subordinada	15,223	19,683
TOTAL PASIVOS	1,812,868	1,879,657
CAPITAL CONTABLE		
<i>Capital social y capital adicional pagado</i>	<i>76,102</i>	<i>70,714</i>
<i>Utilidad neta para el periodo atribuible a accionistas</i>	<i>6,553</i>	<i>6,050</i>
Total capital y utilidades retenidas atribuibles a accionistas	82,655	76,764
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas atribuibles a accionistas	3,231	(1,394)
CAPITAL CONTABLE	85,886	75,370
Interés minoritario	8,536	10,256
TOTAL CAPITAL CONSOLIDADO	94,422	85,626
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,907,290	1,965,283

BNP Paribas, S.A.
Balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(cifras auditadas)

<i>En millones de euros</i>	Año al 31 de diciembre de 2011	Año al 31 de diciembre de 2010
ACTIVOS		
Efectivo y montos debidos de bancos centrales y bancos post office	58,382	33,568
Activos financieros a valor razonable a través de resultados	820,463	832,945
Derivados usados para fines de cobertura	9,700	5,440
Activos financieros disponibles para su venta	192,468	219,958
Créditos y cuentas por cobrar debidos de instituciones de crédito	49,369	62,718
Créditos y cuentas por cobrar debidos de clientes	665,834	684,686
Ajuste por remediación en carteras cubiertas por riesgos de tasas de interés	4,060	2,317
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	10,576	13,773
Activos fiscales corrientes y diferidos	11,570	11,557
Ingresos devengados y otros activos	93,540	83,124
Reservas de los asegurados superávit	1,247	-
Inversiones en asociadas	4,474	4,798
Bienes de inversión	11,444	12,327
Bienes, planta y equipo	18,278	17,125
Activos intangibles	2,472	2,498
Crédito mercantil	11,406	11,324
TOTAL ACTIVOS	1,965,283	1,998,158
PASIVOS		
Debido a bancos centrales y bancos post office	1,231	2,123
Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados	762,795	725,105
Derivados usados para fines de cobertura	14,331	8,480
Debido a instituciones de crédito	149,154	167,985
Debido a clientes	546,284	580,913
Valores de deuda	157,786	208,669
Ajuste por remediación en carteras cubiertas por riesgos de tasas de interés	356	301
Pasivos fiscales corrientes y diferidos	3,489	3,745
Gastos devengados y otros pasivos	81,010	65,229
Reservas técnicas de compañías de seguros	133,058	114,918
Provisiones para contingencias y cargos	10,480	10,311
Deuda subordinada	19,683	24,750
TOTAL PASIVOS	1,879,657	1,912,529
CAPITAL CONTABLE		
<i>Capital social y capital adicional pagado</i>	<i>70,714</i>	<i>66,620</i>
<i>Utilidad neta para el periodo atribuible a accionistas</i>	<i>6,050</i>	<i>7,843</i>
Total capital y utilidades retenidas atribuibles a accionistas	76,764	74,463
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas atribuibles a accionistas	(1,394)	169
CAPITAL CONTABLE	75,370	74,632
Interés minoritario	10,256	10,997
TOTAL CAPITAL CONSOLIDADO	85,626	85,629

TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,965,283	1,998,158
-------------------------	-----------	-----------

3. Factores de Riesgo

A continuación se describen los factores que pudieran afectar significativamente el desempeño, la situación financiera y/o los resultados de operación del Emisor, así como aquellos que pudieran influir en el precio de los valores de la misma.

De materializarse los riesgos descritos a continuación, los negocios, resultados operativos, situación financiera y perspectivas del Emisor o del Garante, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles podrían verse afectados.

Además, cabe la posibilidad de que los negocios, resultados operativos, situación financiera y perspectivas del Emisor o del Garante se vean afectadas por otros riesgos que a la fecha del presente Reporte Anual se desconocen o que actualmente no se consideran significativos.

3.1. Factores de Riesgo Relacionados con el Emisor.

La falta de financiamiento en términos favorables al Emisor podría afectar sus resultados de operación y situación financiera.

Al ser una compañía dedicada en su totalidad al otorgamiento de crédito, el elemento de capital de trabajo más importante del Emisor lo constituye el financiamiento disponible. El Emisor obtiene recursos para financiar su cartera de créditos principalmente a través de créditos bancarios y emisiones bursátiles a corto plazo y largo plazo. La favorable condición financiera del Emisor y del Garante le ha permitido al Emisor obtener términos aceptables en la negociación de sus financiamientos. No existe una garantía de que el Emisor podrá obtener en el futuro créditos o emisiones bursátiles a tasas competitivas u otras condiciones aceptables. La imposibilidad de obtener créditos o realizar emisiones bursátiles en términos competitivos podría afectar la liquidez, la condición financiera o los resultados operativos del Emisor, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

El crecimiento de la cartera crediticia del Emisor depende de los niveles de consumo en cada una de las áreas de negocio en las que opera, por lo que afectaciones a dichos mercados podrían afectar al Emisor.

Según se describe en este Reporte Anual, el Emisor financia diversas áreas de consumo, incluyendo el mercado automotor y el mercado de artículos del hogar, entre otros. Pueden existir factores que afecten el nivel de consumo en cada uno de dichos mercados incluyendo situaciones descritas en la sección “I. INFORMACIÓN GENERAL – 3. Factores de Riesgo - 3.2. Factores de Riesgo Relacionados con México”. Tomando en consideración que los activos del Emisor consisten en créditos otorgados para financiar el consumo en dichos sectores, una disminución en las ventas de dichos sectores podría afectar el crecimiento, la condición financiera o los resultados operativos del Emisor, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

El incremento en la competencia podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación del Emisor.

El Emisor otorga financiamiento en sectores altamente competitivos. La competencia del Emisor incluye empresas financieras afiliadas a armadoras de autos, empresas financieras especializadas y bancos. El Emisor ha podido ingresar a mercados anteriormente dominados por otros participantes.

Sin embargo, el Emisor no puede garantizar que sus competidores no implementen estrategias que disminuyan la participación del Emisor o que disminuyan sus márgenes. El aumento en la competencia podría afectar los resultados operativos y financieros del Emisor, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

Para una mayor descripción del mercado en que participa el Emisor, ver la sección “II. EL EMISOR – 2. Descripción del negocio – 2.8. Información de Mercado y Ventajas Competitivas” del presente Reporte Anual.

Durante los años 2011 y 2012 el Emisor ha consolidado una importante reestructuración comercial enfocada hacia el mercado automotriz como objetivo primordial por lo que sus resultados operativos y financieros a la fecha pueden no ser representativos de sus resultados a largo plazo.

El Emisor inició sus operaciones en octubre de 2004 con productos básicos y posteriormente en 2008 con dos productos que abarcan el 87% del total de su portafolio, por lo que tiene un corto historial operativo y financiero. En razón de lo anterior, los resultados operativos y financieros del Emisor pueden no ser representativos de lo que serán dichos resultados a largo plazo.

3.2. Factores de Riesgo Relacionados con México

Situaciones económicas adversas en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera del Emisor.

La totalidad de las operaciones del Emisor se realizan en México. La totalidad de los financiamientos otorgados por el Emisor son otorgados a clientes en México.

Como consecuencia de la desaceleración económica global que se acrecentó en el último trimestre de 2008, los mercados financieros mundiales tuvieron un período de alta volatilidad, que desencadenó la quiebra y el rescate financiero de algunas instituciones financieras, principalmente en los Estados Unidos de América. No obstante lo anterior, al cierre de 2012 las variables macroeconómicas de México tuvieron un desempeño aceptable siendo que la inflación se mantuvo en 4.18%, mientras que registro una tasa de crecimiento anual 3.60%; las reservas en dólares sumaron un importe de USD 163,591 millones y la tasa de desempleo fue de 5.12%.

Considerando que la fuente primordial de ingreso y la base de las operaciones del Emisor se ubican en México, el negocio del Emisor podría verse afectado significativamente por las condiciones generales de la economía mexicana, las tasas de interés y los tipos de cambio. Cualquier afectación de la economía mexicana que resulte en una disminución en los niveles de empleo y en una reducción en los niveles de consumo e inversión, podría resultar en un incremento en los niveles de morosidad de los clientes y en una menor demanda de financiamiento, lo que podría tener un efecto adverso en la posición financiera, en el desempeño, los resultados de operación y la rentabilidad del Emisor.

Los acontecimientos políticos en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera del Emisor.

Actualmente México no cuenta con mayoría de partido alguno en ninguna de las cámaras del poder legislativo. No puede asegurarse que la actual situación política o futuros acontecimientos políticos en México no tengan un impacto desfavorable en la situación financiera o los resultados de operación del Emisor. Igualmente, un cambio en la política económica podría generar inestabilidad, lo cual resultaría en una situación desfavorable al Emisor y podría afectar los resultados operativos y financieros del mismo.

Los acontecimientos en otros países podrían afectar el precio de los Certificados Bursátiles.

Al igual que el precio de los valores emitidos por empresas de otros mercados emergentes, el precio de mercado de los valores de emisoras mexicanas se ve afectado, en distintas medidas, por las condiciones económicas y de mercado en otros países. Aun cuando la situación económica de dichos países puede ser distinta a la situación económica de México, las reacciones de los inversionistas ante los acontecimientos ocurridos en otros países pueden tener, y ha tenido en el pasado, un efecto adverso sobre el precio de mercado de los valores emitidos por empresas mexicanas.

Además, la correlación directa entre la economía nacional, la economía de los E.U.A. y de Europa se ha incrementado en los últimos años como resultado de la celebración del Tratado de Libre Comercio de América del Norte y el aumento en la actividad comercial entre las partes mencionadas, así como la garante del programa ubicado en territorio europeo. En consecuencia, una mayor desaceleración de la economía de los E.U.A. y de los países europeos, podría tener un efecto adverso significativo sobre la economía nacional. Los resultados del Emisor pudieran verse afectados como consecuencia indirecta de una desaceleración de la economía de los E.U.A. y de Europa. Adicionalmente, el valor de mercado de los Certificados Bursátiles podría disminuir como resultado de los acontecimientos ocurridos en otros mercados emergentes, en los E.U.A., o en otros países.

Un alza en los niveles de inflación podría afectar de manera negativa los resultados operativos del Emisor.

México ha experimentado altos niveles inflacionarios en el pasado. Aun cuando en años recientes se han experimentados niveles inflacionarios menores, no se puede asegurar que los niveles de inflación no aumenten en el futuro.

Los ingresos del Emisor podrían verse afectados de manera directa por la fluctuación de los niveles de inflación y las tasas de interés en México. En cierta medida, ha existido una correlación entre la inflación y las tasas de interés vigentes en el mercado, en virtud de que las tasas de interés contienen un elemento vinculado o atribuible a la inflación proyectada. La diferencia entre las tasas de interés y la inflación (comúnmente conocida como “tasa real”), puede variar como consecuencia de las políticas macroeconómicas implementadas por el gobierno a efecto de incrementar o reducir la liquidez del sistema financiero. Por consiguiente, es posible que las tasas de interés no se ajusten proporcionalmente a los movimientos de la inflación. Cualquier incremento inflacionario que no sea compensado mediante el incremento en las tasas de interés podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados operativos del Emisor.

Igualmente, en la medida que un alza en los niveles de inflación no se vea correspondida por un incremento en los salarios en México, dicha alza inflacionaria podría afectar la capacidad de compra de posibles clientes del Emisor y podría incrementar la morosidad de los mismos. Por lo tanto, cualquier incremento en la inflación que no sea acompañado por un incremento proporcional en salarios podría afectar los resultados operativos y financieros del Emisor.

Un incremento en las tasas de interés podría afectar de manera negativa los resultados operativos del Emisor.

Las tasas de interés en México han mostrado comportamientos volátiles en el pasado. El incremento o disminución de las tasas de interés tiene un efecto directo en los resultados operativos del Emisor. El alza de las tasas de interés incrementa el costo de su fondeo que se efectúa en moneda local y tasa fija. Asimismo, podría incrementar los niveles de morosidad de sus clientes generando una disminución en los márgenes del Emisor y por tanto en los resultados de operación y financieros.

Una depreciación del Peso frente al Dólar u otras divisas podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación del Emisor.

El valor del Peso con relación al Dólar y otras divisas ha estado, y puede estar sujeto a fluctuaciones significativas derivadas de crisis en los mercados internacionales, crisis en México, especulación y otras circunstancias. Aun cuando el Emisor solamente cuenta con pasivos denominados en Pesos, el Emisor podría llegar a contratar pasivos denominados en Dólares u otras divisas, por lo que cualquier depreciación significativa del Peso frente al Dólar u otras divisas podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados operativos del Emisor. Igualmente, una depreciación significativa del Peso frente al Dólar u otras divisas, podría tener un efecto de alza en las tasas de interés, afectando los resultados operativos y financieros del Emisor.

3.3. Factores de riesgo relacionados con los Certificados Bursátiles.

Los Tenedores de Certificados Bursátiles no tendrán prelación alguna en caso de concurso mercantil del Emisor lo que afectaría la posibilidad de recuperación de los Tenedores.

Los Tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia, en igualdad de circunstancias con todos los demás acreedores comunes del Emisor. Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra del Emisor, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores, los créditos en favor de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales, los créditos fiscales y los créditos a favor de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos a favor de los acreedores comunes del Emisor, incluyendo los créditos resultantes de los Certificados Bursátiles. Asimismo, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra del Emisor, los créditos con garantía real tendrán preferencia (incluso con respecto a los Tenedores) hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía.

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, para determinar la cuantía de las obligaciones del Emisor a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil, si las obligaciones del Emisor se encuentran denominadas en Pesos deberán convertirse a UDIs (tomando en consideración el valor de la UDI en la fecha de declaración del concurso mercantil). Asimismo, las obligaciones del Emisor denominadas en Pesos o UDIs, cesarán de devengar intereses a partir de la fecha de declaración del concurso mercantil.

Los Certificados Bursátiles podrían tener un mercado limitado, lo que afectaría la posibilidad de que los Tenedores vendan sus Certificados en el mercado.

Actualmente el mercado secundario es muy limitado respecto de valores como los Certificados Bursátiles y es posible que dicho mercado no se desarrolle una vez concluida la oferta y colocación de los mismos. El precio al cual se negocien los Certificados Bursátiles puede estar sujeto a diversos factores, tales como el nivel de las tasas de interés, las condiciones del mercado de instrumentos similares, las condiciones macroeconómicas en México y la situación financiera del Emisor. En caso de que dicho mercado secundario no se desarrolle, la liquidez de los

Certificados Bursátiles puede verse afectada negativamente y los Tenedores podrían no estar en posibilidad de enajenar los Certificados Bursátiles en el mercado.

En el caso que los Certificados Bursátiles sean pagados con anterioridad a su vencimiento, los Tenedores podrían no encontrar una inversión equivalente.

Las Emisiones que se emitan al amparo de uno o varios Programas establecidos por el Emisor, tendrán sus propias características. En el caso que así se señale en el Suplemento respectivo y en el título que ampare dicha Emisión, según corresponda, una Emisión podrá contemplar la posibilidad de ser amortizada anticipadamente y podrá también contemplar causas de vencimiento anticipado. En el supuesto en que una Emisión efectivamente sea amortizada anticipadamente voluntariamente o como resultado de una causa de vencimiento anticipada, los Tenedores que reciban el pago de sus Certificados Bursátiles podrían no encontrar alternativas de inversión con las mismas características que los Certificados Bursátiles (incluyendo tasas de interés y plazo).

La calificación crediticia de los Certificados Bursátiles puede estar sujeta a revisión.

Las calificaciones crediticias otorgadas con relación a los Certificados Bursátiles podrán estar sujetas a revisión por distintas circunstancias relacionadas con el Emisor, el Garante, México u otros temas que en la opinión de las agencias calificadoras respectivas pueda tener incidencia sobre la posibilidad de pago de los mismos. Dichas calificaciones parten de ciertos supuestos y fundamentos que se incluyen en el texto de las mismas. Los inversionistas deberán considerar cuidadosamente cualquier consideración que se señale en las calificaciones correspondientes, las cuales se adjuntarán como un anexo a los Suplementos correspondientes (tratándose de Emisiones de Largo Plazo). Las calificaciones otorgadas al Programa con relación a las Emisiones de Corto Plazo se adjuntarán al Prospecto respectivo como un Anexo al mismo.

3.4. Categorías y Factores de Riesgo Relacionados con el Garante, su industria y la garantía.

Categorías de Riesgo:

Las categorías de riesgo evolucionan con el tiempo de conformidad con los avances metodológicos y los requisitos regulatorios.

Riesgo crediticio y Riesgo de la contraparte

El riesgo crediticio es el riesgo de incurrir en una pérdida económica derivada de la celebración de créditos y cuentas por cobrar, existentes o potenciales derivados a compromisos anteriores resultantes de la migración de la calidad crediticia de los deudores frente al Garante, el cual podría resultar en última instancia en incumplimiento. La probabilidad de incumplimiento y la recuperación esperada de los créditos o en las cuentas por cobrar en el caso de incumplimiento son componentes clave en la valuación de la calidad crediticia.

El riesgo crediticio se mide a nivel de cartera, tomando en cuenta las correlaciones entre los valores de los créditos y las cuentas por cobrar que componen la cartera.

El riesgo crediticio surge en relación con las operaciones de préstamo, así como del mercado, las inversiones y/o las operaciones de pago que exponen potencialmente al Garante al riesgo de incumplimiento por la contraparte.

El riesgo de la contraparte es el riesgo de que la otra parte en una transacción de derivados incumpla. El importe de este riesgo puede variar con el tiempo de conformidad con los

parámetros del mercado que tienen un impacto en el valor del instrumento del mercado subyacente.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de incurrir en una pérdida económica en instrumentos financieros que se reflejan en el balance de resultados del Garante como resultado de cambios adversos en los parámetros del mercado.

Los parámetros del mercado pueden ser observados, tales como los tipos de cambio, las tasas de interés, los precios de los valores o de los productos, los precios de derivados cotizados o los precios de otros bienes como automóviles o bienes inmuebles. En otros casos (créditos diferenciales, volatilidad implícita, correlación implícita), se pueden inferir directamente de los parámetros observados.

Ciertos parámetros no son observables, pero se basan en análisis estadísticos o empíricos.

La falta de liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En los casos de poca o nula liquidez, los activos mercantiles o instrumentos no pueden ser negociables a su valor teórico. Esto puede ocurrir, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de operaciones, a restricciones legales o a la falta de un mercado secundario.

El riesgo de mercado surge principalmente en las carteras de negociación de instrumentos financieros, aunque también puede existir en otras carteras que contengan activos en relación con el negocio, por ejemplo:

- participaciones en acciones o partes sociales
- propiedades a la venta y
- automóviles en arrendamiento, debido a fluctuaciones en el valor residual de los activos hasta la terminación del arrendamiento.

Riesgo Operativo

El riesgo operativo corresponde al riesgo de incurrir en una pérdida económica debido a procesos internos inadecuados o fracasados, o debido a eventos externos, ya sea de forma deliberada, accidental o natural. La administración del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena “causa- evento- efecto”.

Los procesos internos que dan lugar al riesgo operativo pueden involucrar empleados y/o sistemas de tecnología de la información. Los eventos externos incluyen, pero no se limitan a inundaciones, incendios, terremotos o ataques terroristas. Eventos de crédito o del mercado tales como incumplimiento o fluctuaciones en el valor no entran dentro del alcance de riesgo operativo.

El riesgo operativo generalmente abarca riesgos legales, riesgos fiscales, riesgos del sistema de información, y las repercusiones financieras derivadas de los riesgos de reputación y riesgos de cumplimiento. Debido a la importancia y vinculación del riesgo de reputación, el Garante trata por separado al riesgo de cumplimiento del riesgo operativo.

Riesgos de Cumplimiento y de Reputación

De acuerdo con la regulación francesa, el riesgo de cumplimiento es el riesgo de sanciones legales, administrativas o disciplinarias, junto con la pérdida financiera que un banco, incluyendo al Garante, pueda sufrir como consecuencia de su incapacidad para cumplir con todas las leyes,

reglamentos, códigos de conducta y normas de buena conducta aplicables a las actividades bancarias y financieras (incluidas las instrucciones dadas por un órgano ejecutivo, en particular, en aplicación de las directrices dictadas por un órgano de control).

Por definición, este riesgo es una sub-categoría del riesgo operativo. Sin embargo, como ciertas repercusiones del riesgo por cumplimiento implica más que una simple pérdida financiera y puede, incluso, dañar la reputación de la institución. El Garante trata el riesgo de cumplimiento de forma separada.

El riesgo de reputación corresponde al riesgo de dañar la confianza de clientes, contrapartes, proveedores, empleados, acciones, reguladores, y cualquier otro interesado que tienen en una empresa o corporación a quien encomiendan sus operaciones diarias y cuya confianza es esencial para dicha encomienda.

Riesgo de Administrar Activos-Pasivos

El riesgo de administrar Activos-Pasivos es el riesgo de incurrir en una pérdida económica como resultado de desajustes o falta de correlación en las tasas de interés, plazos de vencimiento o de la naturaleza entre el activo y el pasivo. El riesgo de administrar activos-pasivos surge en carteras estáticas y se relaciona principalmente al riesgo de la tasa de interés global. Para las actividades de seguros, también incluye el riesgo de cambios en el valor de las acciones y otros activos (especialmente inmuebles) que mantiene el fondo general de seguros.

Riesgo de Liquidez y de Refinanciamiento

El riesgo de liquidez y refinanciamiento es el riesgo que consiste en que el Garante sea incapaz de satisfacer necesidades de efectivo, previstas o no previstas, o necesidades de reservas o garantías en cualquier tipo de moneda, en cualquier momento o lugar.

Riesgos de Suscripción de Seguros

Los riesgos de suscripción de seguros surgen principalmente en el negocio de riesgo personal, que es la principal línea del negocio de seguros de BNP Paribas.

Este tipo de riesgo corresponde al riesgo de una pérdida financiera causada por un repentino e inesperado incremento en la reclamación de seguros. Dependiendo del tipo de seguros (vida, riesgo personal o anualidades), este riesgo puede ser estadístico, macro-económico o de comportamiento, o puede estar relacionado con asuntos de salud pública o de desastres naturales. Este tipo de riesgo no es el principal factor de riesgo en el negocio de seguros de vida, donde el riesgo de administrar de activos-pasivos es el predominante.

Riesgo de Negocios

Este es el riesgo de ingresos operativos negativos (excluyendo el impacto de otros riesgos como el riesgo de mercado y el riesgo operativo) debido a la incapacidad de igualar los costos con los ingresos. Esta situación puede derivar de cambios en el ambiente de negocios y la falta de flexibilidad en la estructura de costos que impidan el ajuste de costos oportuno.

Riesgo de Estrategia

Este es el riesgo de que el precio de las acciones del Garante caiga debido a decisiones estratégicas.

Información Adicional sobre las Categorías de Riesgo

Aunque una gran cantidad de material se ha escrito sobre la clasificación de los riesgos bancarios, y las regulaciones de la industria han elaborado una serie de definiciones ampliamente aceptadas, aún no hay un informe completo de todos los riesgos que los bancos tienen que enfrentar. Sin embargo, se ha logrado un gran avance en la comprensión de la naturaleza precisa de los riesgos y comportamiento. Los siguientes comentarios repasan los desarrollos conceptuales más recientes.

Riesgo de Mercado y Riesgo Crediticio/de la Contraparte

En las carteras de renta fija, los instrumentos de crédito están valuados con base en el rendimiento y al diferencial de crédito, que representan los parámetros del mercado de la misma manera que las tasas de interés y los tipos de cambio. El riesgo crediticio que se produzca con un emisor de instrumentos de deuda es, por lo tanto, un componente del riesgo de mercado conocido como el riesgo del emisor.

El riesgo del emisor es diferente al riesgo de la contraparte. Por ejemplo, en el caso de derivados de crédito, el riesgo del emisor corresponde al riesgo crediticio sobre el activo subyacente, en tanto que el riesgo de la contraparte representa el riesgo crediticio sobre un tercero con quien el derivado fue contratado. El riesgo de la contraparte es un riesgo crediticio, mientras que el riesgo del emisor es un componente del riesgo de mercado.

Riesgo Operativo

El riesgo operativo surge de procesos internos inadecuados o fallidos de todo tipo, oscilando desde el proceso de originación y la toma de riesgos en el mercado hasta la celebración de operaciones y supervisión de riesgos.

Sin embargo, las decisiones humanas tomadas de conformidad con las normas y regulación aplicables no pueden dar lugar a un riesgo operativo, incluso cuando involucren un error en la toma de decisiones.

El riesgo residual, definido por los reglamentos de control interno como el riesgo que las técnicas de mitigación de riesgo crediticio prueban como menos eficientes de lo esperado, se considera que deriva de una falla operativa y es, por lo tanto, un componente de riesgo operativo.

Riesgo de Concentración

El riesgo de concentración y los efectos de diversificación, se contemplan dentro de riesgos crediticios, de mercado y operativos utilizando los parámetros de correlación tomados en cuenta por los correspondientes modelos de riesgo.

La interacción entre estos riesgos aún no ha sido cuantificada, pero es capturada por escenarios de tensión global.

Factores de Riesgo:

Condiciones económicas o de mercado adversas pueden causar una disminución en el ingreso neto bancario o en la rentabilidad del Garante.

Como institución financiera global, los negocios del Garante son altamente sensibles a los cambios en los mercados financieros y en las condiciones económicas, generalmente en Europa (especialmente en Francia y en Italia), en Estados Unidos de América y en las demás partes del mundo. Cambios adversos en las condiciones económicas o de mercado, podrían sin embargo,

crear un entorno operativo desafiante para las instituciones financieras en el futuro. Dichos cambios serían originados principalmente por aumentos en los precios de productos básicos (incluyendo el petróleo), aumentos en las tasas de interés, acontecimientos geopolíticos adversos (tales como desastres naturales, actos de terrorismo y conflictos militares), o de un deterioro en las condiciones del mercado de crédito.

El Garante se enfrenta a una serie de riesgos específicos, con respecto a condiciones económicas o de mercado adversas en el futuro. Los mercados financieros en Francia, en Europa y en otros lugares pueden decaer o experimentar mayor volatilidad, lo cual podría resultar en una disminución en las transacciones en los mercados de capitales, en el flujo de efectivo y en las comisiones por administración de activos. Condiciones económicas adversas podrían reducir la demanda de préstamos por las empresas acreditadas o aumentar la tasa de incumplimiento por parte de los acreditados. Estos acontecimientos pueden afectar de manera adversa el ingreso bancario neto del Garante, y en caso de no poder reducir sus gastos en la misma proporción, su rentabilidad. Los ingresos y la rentabilidad también podrían disminuir como resultado de pérdidas de mercado respecto de la cartera de valores del Garante o posiciones de propias, resultantes de acontecimientos económicos y de mercado adversos.

Variaciones importantes en las tasas de interés podrían afectar negativamente los ingresos bancarios netos o la rentabilidad del Garante.

El importe de los ingresos netos por intereses ganados por el Garante durante cualquier período determinado afecta de manera significativa su ingreso bancario neto total y su rentabilidad para dicho período. Las tasas de interés son sensibles a muchos factores más allá del control del Garante. Cambios en las tasas de interés de mercado podrían afectar las tasas de interés aplicadas sobre los activos del Garante que generan intereses de forma diferente a las tasas de interés pagadas sobre los pasivos del Garante que generan intereses. Cualquier cambio adverso en la curva de rendimiento podría causar una disminución en los ingresos netos por intereses del Garante derivados de sus actividades crediticias. Además, la falta de coincidencia en los vencimientos y los aumentos en las tasas de interés con relación al financiamiento de corto plazo puede afectar negativamente la rentabilidad del Garante.

El deterioro de las condiciones de los mercados de deuda primarios y secundarios y la afectación de las condiciones económicas podría tener un efecto adverso sobre los ingresos del Garante y la situación financiera.

Cambios importantes en las condiciones de los mercados de deuda primarios y secundarios, y el deterioro de las condiciones económicas generales pueden, en cualquier momento, afectar negativamente las actividades, los ingresos y la situación financiera de las instituciones financieras alrededor del mundo, incluyendo al Garante. Los principales efectos de estas condiciones, pueden ser, entre otros, los siguientes:

- Las crisis en los mercados de deuda se caracterizan por una reducción en la liquidez y un aumento en las primas de riesgo crediticio para determinados participantes en el mercado. Estas condiciones, que aumentan el costo y reducen la disponibilidad de financiamiento, pueden continuar o empeorar en el futuro. Dado que el Garante es altamente dependiente de la disponibilidad de crédito para financiar sus operaciones, las perturbaciones en los mercados de deuda podrían tener un impacto adverso en sus ingresos y en su situación financiera;
- Los mercados de deuda secundarios también podrían enfrentar importantes perturbaciones como consecuencia de la reducción de la demanda de préstamos y de valores respaldados por activos (conocidos como “collateralized debt obligations” o “CDO’s”) y el aumento de requisitos de rendimientos de inversionistas para dichos préstamos y valores. La caída de los precios de las propiedades en los Estados Unidos de América y un aumento significativo en el número de hipotecas de baja calidad originadas en el 2005 y el 2006 aceleró la morosidad hipotecaria e incumplimientos en los Estados Unidos. Estas condiciones también pueden afectar otros mercados ya que las instituciones financieras venden activos para cumplir con requisitos de liquidez. Estas condiciones pueden afectar las actividades bancarias de diversas maneras, incluyendo la reducción de la disponibilidad de los mercados de bursatilización para el financiamiento de nuevos préstamos, reduciendo las comisiones basadas en el rendimiento de negocios de administración de activos y paralizando la actividad del mercado de deuda garantizada con activos.

La reducción en la disponibilidad de crédito podría tener un impacto en el nivel general de la actividad económica, a pesar de los esfuerzos realizados por los bancos centrales y los encargados de la política económica para aplicar medidas destinadas a estimular la economía. La perspectiva económica puede tener un efecto adverso significativo en el índice de valores en el mercado de valores y, por consiguiente, sobre el valor de los instrumentos financieros que posee el Garante en su cartera de intermediación, así como la perspectiva para recibir comisiones de actividades de corretaje de valores de capital y de actividades del mercado de capitales y comisiones de las actividades de administración de activos.

Un aumento sustancial en pérdidas o la necesidad de crear reservas adicionales podría afectar adversamente los resultados de operación del Garante y su fortaleza financiera.

En relación con sus actividades de otorgamiento de créditos, el Garante periódicamente constituye reservas para pérdidas crediticias, que se registran en su estado de resultados bajo costos de riesgo. El nivel general de las reservas del Garante se basa en su evaluación histórica de pérdidas, el volumen y el tipo de financiamiento que se lleva a cabo, los estándares de la industria, los créditos vencidos, las condiciones económicas y otros factores relacionados con la recuperabilidad de diversos financiamientos. A pesar de que el Garante utiliza sus mejores esfuerzos para establecer un nivel adecuado de reservas, sus negocios de financiamiento podrían estar obligados a aumentar sus reservas para pérdidas crediticias en el futuro como consecuencia del aumento en la cartera vencida o por otras razones. Cualquier aumento significativo de las reservas para pérdidas crediticias o un cambio significativo en la estimación del riesgo de pérdida correspondiente a su cartera de créditos no afectados, así como la actualización de pérdidas crediticias en exceso de las reservas respectivas, podría tener un efecto adverso sobre los resultados operativos y la fortaleza financiera del Garante.

Acontecimientos imprevistos pueden interrumpir las operaciones del Garante y causar pérdidas significativas y costos adicionales.

Acontecimientos imprevistos, como desastres naturales severos, ataques terroristas u otros estados de emergencia podrían conducir a una brusca interrupción de las operaciones del Garante y, en lo no cubierto por seguros, podría causar pérdidas sustanciales. Estas pérdidas pueden relacionarse a la propiedad, los activos financieros, las posiciones de intermediación y los empleados clave. Esos acontecimientos también podrían dar lugar a gastos adicionales (tales como la reubicación de los trabajadores afectados) y aumentar los gastos del Garante (en particular las primas de seguros). Este tipo de eventos también pueden hacer imposible para el Garante la obtención de una cobertura de seguro y, por lo tanto, aumentar su riesgo global.

El Garante está sujeto a un estricto marco normativo en los países y las regiones en que opera.

El riesgo del cumplimiento de la normatividad deriva de la falta o incapacidad para cumplir plenamente con las disposiciones legales, reglamentarias o códigos aplicables específicamente a la industria de servicios financieros.

Los negocios del Grupo BNP Paribas y sus ingresos pueden verse afectados por las medidas fiscales y políticas adoptadas por las autoridades reguladoras en Francia y otros países de la Unión Europea, los gobiernos extranjeros o los organismos internacionales. La naturaleza y el impacto de cambios futuros en dichas políticas y medidas reglamentarias son impredecibles y están fuera del control del Grupo BNP Paribas.

Cualquier cambio en las siguientes áreas puede impactar al Grupo BNP Paribas.

- La política monetaria, de tasas de interés y otras políticas de los bancos centrales y autoridades reguladoras;
- cambios generales en el gobierno o la política reguladora que pueden influir en decisiones de los inversionistas, en particular en los mercados en los que el Grupo BNP Paribas opera;
- cambios generales en los requisitos reglamentarios, por ejemplo, normas prudenciales relacionadas con el marco de capitalización;

- cambios en el panorama competitivo y estrategias de fijación de precios;
- expropiación, nacionalización, confiscación de bienes y cambios en la legislación relativa a la propiedad extranjera;
- cualquier cambio desfavorable en la situación política, militar o diplomática que dé lugar a disturbios sociales o incertidumbre jurídica, que potencialmente afecten la demanda por los productos y servicios del Grupo BNP Paribas.

La intensa competencia, especialmente en el mercado más grande del Garante, Francia, puede afectar adversamente los ingresos netos bancarios del Garante y su rentabilidad.

La competencia es intensa en las principales áreas del negocio del Garante en Francia y en otros países en donde realiza gran parte de sus operaciones, incluyendo otros países europeos y Estados Unidos. Si el Garante no puede responder al ambiente competitivo en Francia o en sus otros mercados más relevantes mediante la oferta de soluciones de productos atractivas y rentables, podría perder participación en el mercado en áreas claves de su negocio o incurrir en pérdidas en todas o parte de sus actividades. Adicionalmente, desaceleraciones en la economía francesa podrían aumentar la presión competitiva, a través, por ejemplo, un aumento en la presión respecto de precios y menos demanda de los productos del Garante y sus competidores. Adicionalmente, nuevos competidores de bajo costo podrían ingresar al mercado, los cuales podrían no estar sujetos a los mismos requerimientos de capital o regulatorios o pueden contar con otras ventajas legales inherentes y, como consecuencia, ofrecer sus productos y servicios en términos más favorables.

La Garantía de los Certificados Bursátiles se encuentra regulada por leyes extranjeras.

La Garantía que ha otorgado el Garante, se constituye mediante un instrumento denominado *Guarantee*, el cual estará regido por la ley de la República de Francia. Conforme a dicho instrumento, el Garante se somete a la jurisdicción no exclusiva de la Corte de Apelación de París, Francia. Para una descripción completa de dicha Garantía, ver la sección “V. EL GARANTE Y LA GARANTÍA”. Una copia de la Garantía y su traducción oficial al español se adjuntan al presente Reporte Anual como anexo. La versión en inglés de dicha Garantía es la versión obligatoria para el Garante.

En el supuesto que el Garante no realice los pagos que le sean requeridos conforme a los términos de la Garantía, los Tenedores podrán demandar el pago respectivo ejerciendo las acciones aplicables bajo las leyes de la República de Francia ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París.

Así mismo, la mayoría de los activos y negocios del Garante se encuentran ubicados en Europa, por lo que en su caso, cualquier ejecución de los bienes respectivos debería de realizarse en las mencionadas jurisdicciones y conforme a las reglas procesales correspondientes.

De igual manera, en caso de insolvencia o quiebra del Garante, las reclamaciones de los Tenedores conforme a la Garantía estarán sujetas a la preferencia que establezcan las leyes aplicables de la República de Francia.

Se recomienda a los potenciales inversionistas leer la Garantía y la opinión legal del abogado independiente del Garante que se adjuntan a este Reporte Anual.

Los estados financieros del Garante han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros del Garante han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards –IFRS–*) y las interpretaciones relacionadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board –IASB–*) y no han sido ajustados de manera alguna para adaptarse a las NIFs, por lo que no son comparables con los mismos.

Situación Económica de la Eurozona

No obstante el hecho de haber registrado resultados sólidos en 2012, la Garante hace frente a un entorno desafiante en la eurozona, ya que esta experimentó una recesión de -0.4% del PIB, así como una crisis en los mercados de capitales durante la mayor parte del 2012.

Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente Reporte Anual, refleja la perspectiva del Emisor en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones “cree”, “espera”, “estima”, “considera”, “prevé”, “planea” y otras expresiones similares, identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este Reporte Anual, el Prospecto o en los Suplementos respectivos. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las proyecciones o estimaciones a futuro.

4. Otros valores inscritos en el RNV

El Emisor no cuenta con otros valores inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV).

5. Cambios significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el RNV

A la fecha del presente Reporte Anual, la Compañía no ha realizado cambio alguno a los derechos de los valores inscritos en el RNV.

6. Documentos de carácter público

Para solicitar copias del presente Reporte Anual, dirigirse a:

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R.(anteriormente BNP Paribas Personal Finance,
S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial).
Atención: Dirección de Finanzas
Paseo de la Reforma número 2693 Torre A, PB
Colonia Lomas de Bezares,
Delegación Miguel Hidalgo,
C.P. 11910,
México, D.F.
www.bnpparibas-pf.com.mx

Relación con Inversionistas

Angel Pliego Seguin y Sergio Illescas Flores
Tel. (5255) 59 99 3000
Fax. (5255) 11000222
o a través del correo electrónico inversionistas@bnpparibas-pf.com.mx.

En relación con la información pública que ha sido entregada a la BMV, consultar las siguientes direcciones electrónicas: www.bnpparibas-pf.com.mx y www.bmv.com.mx.

II) EL EMISOR

1. Historia y desarrollo del Emisor

1.1 Datos Generales

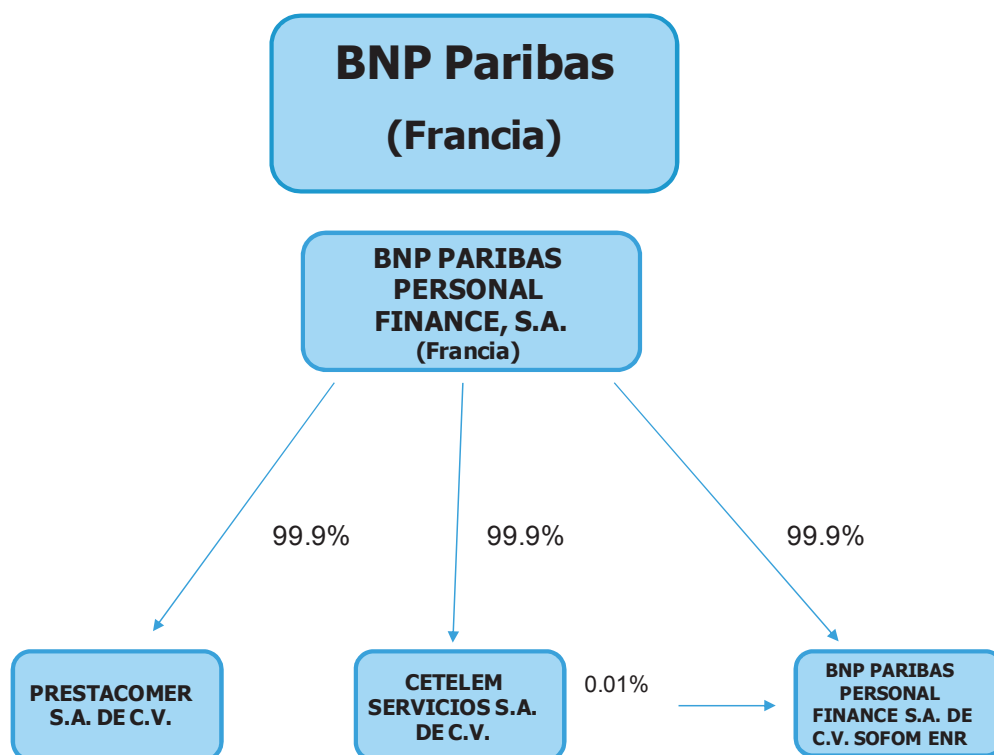
Denominación: BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R. (anteriormente BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial).

Ubicación de sus oficinas principales y otros datos: Las oficinas principales del Emisor se ubican en Paseo de la Reforma número 2693, Planta Baja, Colonia Lomas de Bezares, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11910, México, D.F. El teléfono del Emisor es el (55) 59 99 3000. La página de internet del Emisor es www.bnpparibas-pf.com.mx. La información contenida en la página de internet del Emisor o en cualquier otro medio distinto a este Reporte Anual no forma parte de este Reporte Anual.

1.2 Evolución del Emisor

El Emisor es una subsidiaria indirecta de BNP Paribas y subsidiaria directa de BNP Paribas Personal Finance, que concentra las operaciones de esta última en México.

A continuación se presenta un diagrama que muestra la estructura corporativa actual de BNP Paribas en relación con su inversión en el Emisor.



1.2.1 BNP Paribas y BNP Paribas Personal Finance (Francia)

BNP Paribas opera en 80 países y tiene cerca de 200,000 empleados en el mundo.

El área de servicios internacionales a menudeo conocida como *Retail Banking* constituye una unidad en expansión dentro de BNP Paribas que cuenta con aproximadamente 148,000 empleados en más de 52 países, y se integra principalmente por tres líneas de negocio: servicios a través de sucursales bancarias (French Retail Banking (FRB), BNL bc, BancWest), Personal Finance y Equipment Solutions.

El 01 de julio de 2008, Cetelem, MRC, BNP Paribas Invest Immo y UCB se fusionaron en Francia, cambiando la denominación de Cetelem por BNP Paribas Personal Finance, con lo cual se consolida la línea de negocio de finanzas personales. BNPP Personal Finance cubre toda la gama de necesidades relacionadas con los créditos personales, para dar cabida a la creciente superposición entre los créditos al consumo y los créditos hipotecarios. La unidad ofrece una extensa gama de soluciones y canales de distribución para impulsar el acelerado crecimiento internacional, aprovechar la experiencia y los recursos compartidos.

Crédito al Consumo

Creado en 1953 para el financiamiento de artículos para el hogar en Francia, BNP Paribas Personal Finance creció rápidamente hasta convertirse en la entidad número uno en créditos al consumo, tanto en Francia como en el resto de Europa. BNP Paribas Personal Finance es un especialista que ofrece a los consumidores una gama completa de productos y servicios financieros complementarios, tanto de forma directa como a través de alianzas. BNP Paribas Personal Finance es un pionero en la oferta de servicios multicanal, y líder actual en Europa en créditos por internet.

Como consecuencia de la fusión antes mencionada entre Cetelem, UCB y otras entidades del Grupo BNP Paribas, BNP Paribas Personal Finance ahora ofrece un amplio abanico de soluciones de consolidación de préstamos personales adaptadas a las necesidades de los consumidores y a su situación financiera.

Todos los clientes de BNP Paribas Personal Finance se benefician de la orientación y el análisis de expertos.

1.2.2 El Emisor

BNP Paribas Personal Finance se constituyó el 1o de julio de 2004 como una sociedad anónima de capital variable. Posteriormente, el 27 de septiembre de 2004, BNP Paribas Personal Finance obtuvo la autorización de la SHCP para organizarse y operar como una sociedad financiera de objeto limitado filial, misma que fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el 18 de octubre de 2004. Como resultado de la fusión descrita en la sección “II. EL EMISOR – 1. Historia y desarrollo del Emisor 1.2.1. BNP Paribas y BNP Paribas Personal Finance” anterior, y la modificación del nombre Cetelem S.A. a BNP Paribas Personal Finance S.A., mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 29 de septiembre de 2008, BNP Paribas Personal Finance cambió su denominación de Cetelem México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial a BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial. Para el 03 de diciembre 2012 mediante asamblea general extraordinaria de accionistas cambió su denominación por BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R y con fecha de 16 de enero 2013 quedo inscrito en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio..

BNP Paribas Personal Finance ha sido una empresa que ha desarrollado, desde su inicio, una variedad de productos financieros descritos en la sección “II. EL EMISOR - 2. Descripción del Negocio” del presente Reporte Anual. Sus operaciones empezaron enfocándose en Crédito Hogar. Sin embargo, BNP Paribas Personal Finance ha venido desarrollando productos financieros en el sector automotor, a través de Crédito Auto, Plan Piso y Crédito Moto y recientemente ha ingresado en el negocio de financiamiento a empleados a través de Crédito Nómina y crédito directo a través de Crédito Internet.

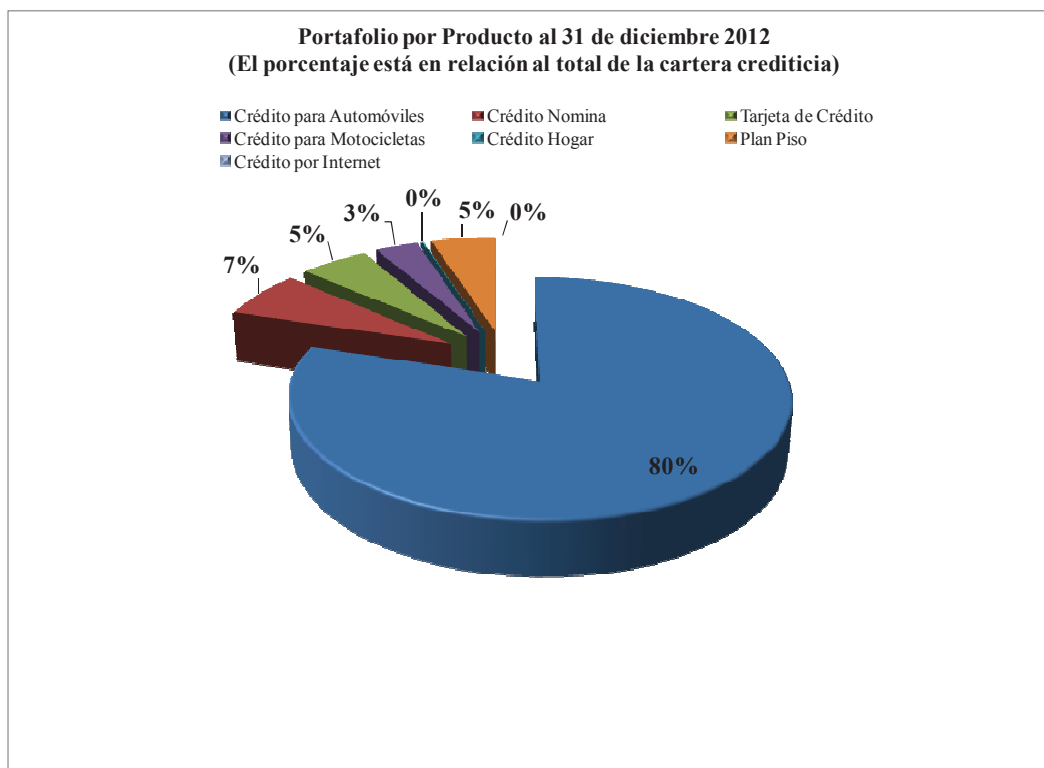
BNP Paribas Personal Finance desde mediados del 2010 ha ido reestructurando sus operaciones concentrándose en líneas de negocio más rentables y con menores niveles de riesgo. Al cierre de 2012 su originación de crédito nuevo se ha concentrado principalmente la línea “Auto” y en créditos comerciales para inventarios ligados también a la línea “Auto”. Como resultado de esta nueva estrategia de re-orientación de líneas de negocio, durante 2012 la cartera de crédito, ha sido menor a la registrada en similar periodo de 2011.

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Multiple E.N.R.
Distribución de Cartera por Producto
(Cifras en Pesos)

Año terminado el
31 de diciembre de:

PRODUCTO	2012	2011
Crédito para Automóviles	2,094,331,429	3,076,039,416
Plan Piso	129,477,117	126,196,249
Crédito para Motocicletas	85,141,809	117,631,197
Crédito Nomina	172,339,929	663,524,528
Crédito Hogar	139,442,797	319,038,044
Crédito por Internet	290,592	2,886,466
Total	2,621,023,673	4,305,315,900

La distribución de la cartera crediticia de BNP Paribas Personal Finance al 31 de diciembre de 2012 se muestra en la gráfica siguiente:



Los productos financieros de BNP Paribas Personal Finance presentan alternativas de crédito reales y de fácil acceso para sus clientes buscando atender las distintas necesidades de los mismos. Debido a la creciente demanda, BNP Paribas Personal Finance se encuentra ya ofreciendo sus productos a lo largo de todo el país según consta en la sección “3. INFORMACIÓN FINANCIERA – b) Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica” del presente Reporte Anual.

2. Descripción del negocio

2.1. Actividad principal

Como se mencionó anteriormente, BNP Paribas Personal Finance es una empresa que ofrece distintos productos de crédito para el consumo a personas físicas y morales en México. A la fecha del presente Reporte Anual, BNP Paribas Personal Finance la cartera se compone de los siguientes productos financieros:

- Crédito Auto
- Crédito Moto
- Plan Piso
- Carteras en proceso de terminación (run-off):
 - Crédito Hogar (dejó de ofrecerse durante 2012)
 - Crédito Nómina (dejó de ofrecerse durante 2011)
 - Crédito Internet (dejó de ofrecerse durante 2010)

Una descripción de cada uno de dichos productos se incluye a continuación.

2.1.1. Productos

Crédito Auto

BNP Paribas Personal Finance otorga financiamiento a compradores a efecto de que puedan adquirir automóviles nuevos y usados de cualquier marca y en todos los niveles de autos comercializados en México.

Las características actuales del producto de Crédito Auto son las siguientes:

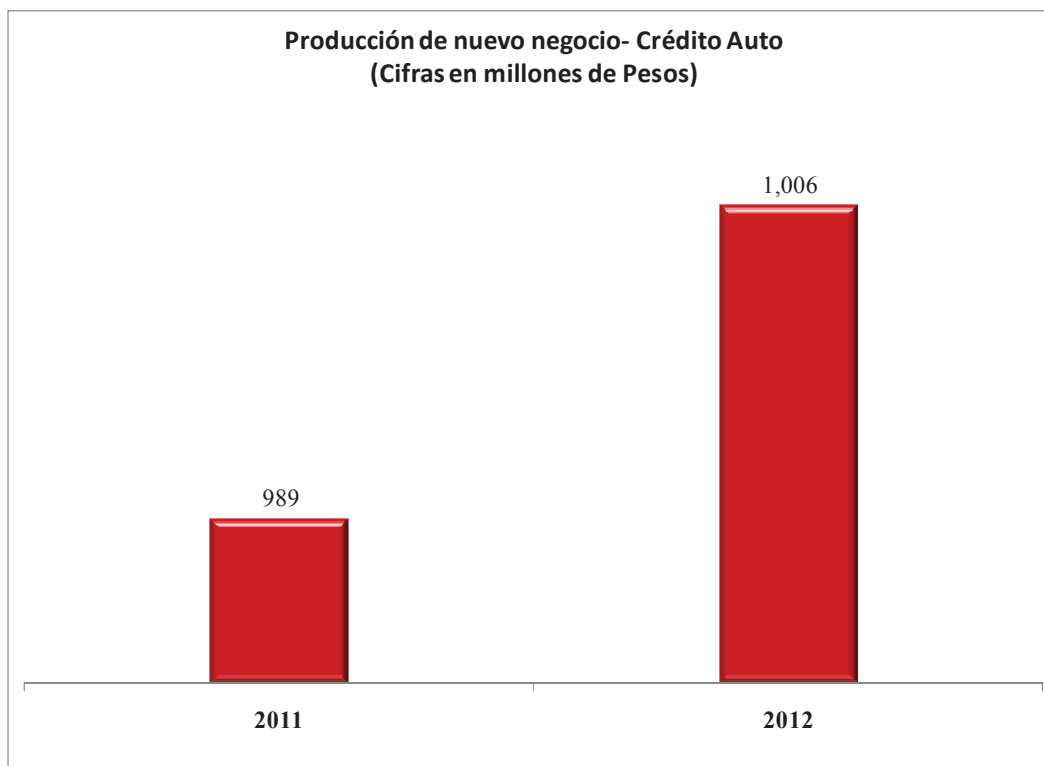
- financiamiento de autos nuevos y seminuevos en moneda nacional únicamente.
- enganche mínimo del 10% (dirigido a marcas específicas de volumen), sin embargo, el estándar es del 20% del valor de los automóviles para autos nuevos y 25% para autos usados.
- plazos de 6 hasta 60 meses para autos nuevos y desde 12 hasta 48 meses para autos usados.
- pago de mensualidades iguales durante la vida del crédito y divididas en 2 de acuerdo a la modalidad contratada del seguro.
- tasas de interés fijas durante la vida del crédito.
- productos para personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales.

BNP Paribas Personal Finance podría modificar las características de este producto en el futuro.

Durante el año 2012, la producción de nuevo negocio en este canal alcanzó 1,006 millones, contra 989 millones del periodo 2011. Sin embargo debe destacarse que en 2011 la colocación dependía de forma importante de brokers y concesionarios automotrices independientes con quienes no se tenían acuerdos comerciales de largo plazo. Por su lado en 2012 la compañía fue capaz de focalizar la colocación principalmente a través de alianzas estratégicas con grupos de distribuidores multi-marca con presencia en todo el país, así como con marcas automotrices, lo que va en línea con la estrategia de largo plazo de la compañía. La cartera ha tenido ajustes derivados principalmente por la amortización del negocio con Chrysler, el cual detuvo su producción desde Julio 2010 y que aportaba de forma importante a la contribución total mensual. La estrategia que seguirá la compañía en lo sucesivo será canalizar la mayor parte de energía, talento y recursos disponibles para apuntalar y posicionarse sólidamente en el canal de negocio de Auto por ver en éste el potencial de negocio que genere los niveles de rentabilidad deseados.

Los factores clave para el desarrollo del negocio durante en 2012 han sido los siguientes:

- Innovación tecnológica en el proceso de otorgamiento mediante la automatización de la decisión: reduciendo al mínimo los tiempos de respuesta de aceptación o rechazo de un crédito y con ello brindando agilidad, certidumbre y transparencia a los distribuidores automotrices y al cliente final.
- Tarificación competitiva y sencilla que facilite su aplicación en el día a día para los distribuidores automotrices.
- Diversos programas de mercadotecnia y promocionales que apoyen el desarrollo de las ventas de los socios comerciales.



Al 31 de diciembre de 2012, la cartera de financiamiento de automóviles de BNP Paribas Personal Finance consistía de 59,309 créditos que representan un total de \$2,094 millones.

Plan Piso.

BNP Paribas Personal Finance ofrece financiamiento a diversos distribuidores de autos y de artículos para hogar con los cuales tiene una relación privilegiada. El objetivo de dicho producto es permitir a dichos distribuidores contar con una fuente alterna de financiamiento (distinta al financiamiento que les otorgan las empresas financieras aliadas a la armadora o fabricante respectivo o a los bancos comerciales) que les permita financiar sus inventarios.

El producto Plan Piso es aquel identificado como Créditos Comerciales en los estados financieros del Emisor. Asimismo, dentro de esta clasificación de Créditos Comerciales, los financiamientos a los distribuidores de artículos para el hogar se identifican como Plan Casa.

Las características principales de este producto son las que se mencionan a continuación:

- líneas de crédito revolvente
- financiamiento en Pesos
- vencimientos con plazos máximos de 180 días y
- tasas de interés fijas y/o variables

BNP Paribas Personal Finance podría modificar las características de este producto en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2012, los activos crediticios de BNP Paribas Personal Finance dentro de financiamiento tipo *plan piso* equivalían a \$129.4 millones con un total de 345 créditos. Las líneas de crédito otorgadas son por 125 Millones BNP Paribas Personal Finance, a dicha fecha,

cuenta con acuerdos de financiamiento con grupos distribuidores líderes en distribución de automóviles de una marca “premium”.

Crédito Moto

BNP Paribas Personal Finance otorga financiamiento a compradores a efecto de que puedan adquirir motocicletas nuevas de cualquier marca.

Las características actuales del producto de Crédito Moto son las siguientes:

- financiamiento únicamente para Motocicletas nuevas con valor en moneda nacional únicamente.
- enganche mínimo del 20%.
- plazos de 12 hasta 48 meses.
- pago de mensualidades iguales durante la vida del crédito.
- tasas de interés fijas durante la vida del crédito.
- productos para personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales.
- Para el sector A, la oferta del seguro es únicamente multianual financiado.
- Para el sector B y C, la oferta del seguro es opcional multianual financiado.
- Para el sector D, la oferta del seguro es únicamente Responsabilidad Civil.

BNP Paribas Personal Finance podría modificar las características de este producto en el futuro.

Durante 2012 la producción de nuevo negocio en Crédito Moto alcanzó 65 millones, casi mismo nivel que en 2011 donde se alcanzaron 64 millones.

Al 31 de diciembre de 2012, la cartera de financiamiento de motocicletas consistía de 6,920 créditos que representaban un total de \$85.1 millones.

Carteras en proceso de terminación

Crédito Nómina.

BNP Paribas Personal Finance otorgaba financiamiento a empleados de diversas instituciones y dependencias y sectores del gobierno federal y de gobiernos estatales y municipales desde 2007. A diferencia de sus demás productos, el producto de Crédito Nómina no se relaciona directamente con la adquisición de un bien de consumo, sino que permite al deudor utilizar los recursos correspondientes para cubrir cualquier gasto.

No obstante, durante el 2011 este crédito dejó de ofrecerse por la reorientación de la estrategia del negocio.

Al 31 de diciembre de 2012, la cartera de Créditos Nómina de BNP Paribas Personal Finance consistía de 65,443 créditos que representaban un total de \$172.3 millones.

En el marco de su estrategia de concentración de sus actividades crediticias en línea con los objetivos del Grupo al que pertenece, BNP Paribas Personal Finance enajenó durante 2011 una parte de su cartera de créditos Nómina por un importe cercano a los \$1,500 millones y de \$99.2 millones en 2012, al mismo tiempo dio por terminado el contrato de prestación de servicios con el proveedor con el cual gestionaba dichos créditos Nómina.

La estrategia que la compañía ha seguido y continuará efectuado en lo sucesivo es cerrar definitivamente la generación de nueva producción de negocio y dar seguimiento a la amortización total de la cartera existente en el marco de la estrategia de negocio actual.

Crédito Hogar

BNP Paribas Personal Finance otorgaba financiamiento al consumo para artículos para el hogar a través de dos líneas de negocio, créditos simples y tarjetas de crédito desde 2005. El crédito simple son operaciones de financiamiento independientes para la adquisición de productos específicos y también actúa como emisor de tarjetas de crédito de ciertas cadenas comerciales que le permite a los clientes de dichas cadenas realizar compras en las mismas, en otros establecimientos comerciales (mundo VISA) y en cajeros automáticos.

No obstante, durante el 2012 este crédito dejó de ofrecerse por la reorientación de la estrategia del negocio.

Al 31 de diciembre de 2012, la cartera de Créditos Hogar de BNP Paribas Personal Finance consistía de 32,220 créditos simples y 168,846 tarjetas de crédito activas que representaban un total de \$139 millones.

Al 31 de diciembre de 2012 el valor bruto de la cartera de Tarjeta de Crédito adquirida ascendía a \$137.3 millones de pesos, y la cartera de crédito bruta adquirida del producto Hogar ascendía a \$2.1 millones de pesos.

Crédito Internet

BNP Paribas Personal Finance otorgaba hasta 2009 financiamiento a clientes a través de su portal de internet.

Al 31 de diciembre de 2012, la cartera de Créditos Internet de BNP Paribas Personal Finance consistía de 1,381 créditos que representaban un total de \$290 mil pesos.

2.1.2. Procesos de Originación y Administración

Los procesos de originación y administración de cartera varían dependiendo del tipo de producto. A continuación se muestra un resumen de dichos procesos.

Crédito Auto y Crédito Moto

El proceso de originación de crédito inicia en el momento en el que el potencial comprador solicita un Crédito Auto o un Crédito Moto desde los puntos de venta (concesionarios y/o distribuidores). Se le proporciona al potencial comprador servicio en asesoría de financiamiento a través de los concesionarios, distribuidores o brokers (sólo para Créditos Auto), es decir, personal de dichos concesionarios, distribuidores ponen al alcance del potencial comprador las opciones de financiamiento para la adquisición ya sea de los automóviles o de las motocicletas, según sea el caso.

BNP Paribas Personal Finance no cuenta con relaciones de exclusividad con concesionarios o distribuidores de autos o motocicletas, sin embargo, ha celebrado acuerdos comerciales que buscan incentivar la distribución de sus productos con los clientes de dichos concesionarios o distribuidores. BNP Paribas Personal Finance considera que dichos acuerdos han logrado posicionarlo como una opción atractiva de financiamiento en las plazas en donde se ofrece.

En el caso que el cliente decida adquirir un vehículo o una motocicleta con financiamiento de BNP Paribas Personal Finance, el personal de los concesionarios, distribuidores es el responsable de integrar toda la documentación e información necesaria para el análisis del Crédito Auto o el Crédito Moto solicitado, posteriormente ingresa dicha información a través de nuestro servicio Crédito Click el cual es una herramienta en Internet que les permite la cotización y aprobación definitiva de créditos, en el distribuidor y sin documentos, con una respuesta en menos de 15 minutos. La respuesta automática se basa en la información declarativa del cliente, la investigación a través de sistemas de buró de crédito, la determinación de la capacidad de pago máximo mensual del cliente y la verificación de que la solicitud de financiamiento cumple con las políticas internas.

Una vez recibida la respuesta automática, la información ingresada es revisada por el área de Plataforma Comercial que funciona como una mesa de control de BNP Paribas Personal Finance, para dar paso al proceso de financiación de crédito, donde se realiza la verificación por parte del analista de la información y datos del cliente (incluyendo comprobantes de identidad, comprobantes de domicilio, comprobantes de ingresos, etc.)

En caso de que los pasos descritos anteriormente arrojen un resultado satisfactorio, total o parcialmente, BNP Paribas Personal Finance, aprueba o condiciona el financiamiento. En caso de que los pasos descritos anteriormente arrojen un resultado negativo, se niega el financiamiento. No obstante lo anterior, como resultado del procedimiento de análisis de crédito es posible que se determine que el financiamiento solicitado no es viable en las condiciones solicitadas pero que el cliente sí es sujeto de crédito, en cuyo caso, se pueden buscar esquemas de financiamiento distintos o características diversas (en cuanto a producto, plazos, montos, etc.) para otorgar el Crédito Auto o Crédito Moto, según corresponda.

Una vez aprobado el Crédito Auto o el Crédito Moto, se notifica al concesionario, distribuidor y/o broker, según el caso, quien a su vez se lo notifica al cliente respectivo.

Los procesos de aprobación de Créditos Moto realizados durante el año de 2011 resultaron en un porcentaje de aprobación equivalente a 30%.

Con Crédito Click, el proceso a los distribuidores y clientes finales, se hizo más eficiente, así como el procedimiento de aprobación de créditos, reduciendo los tiempos de aprobación y

mejorando el control de la originación y la calidad de los créditos, sin que esto implique una adquisición mayor de riesgo.

Plan Piso

El proceso de originación de crédito Plan Piso es un proceso más individualizado que aquellos correspondientes a sus demás líneas de negocio. BNP Paribas Personal Finance establece relaciones con concesionarios o distribuidores de autos y de productos para el hogar a través de contacto directo. Una vez establecido dicho contacto, el área de riesgo, integra el expediente de crédito respectivo y evalúa, la información financiera y referencias del concesionario y distribuidor. Dicho proceso incluye la revisión de proyecciones financieras del distribuidor o concesionario y un análisis de la solvencia económica de sus accionistas o socios, así como su potencial de ventas a crédito (menudeo).

La línea de crédito revolving aprobada para el distribuidor o concesionario, puede ir variando según el desempeño financiero y operativo del distribuidor o concesionario.

2.1.3. Documentación

Crédito Auto y Crédito Moto

Una vez aprobado el Crédito Auto o el Crédito Moto, se procede a documentar el mismo. El proceso de documentación se desarrolla a través del concesionario o distribuidor correspondiente. El concesionario o el distribuidor, por medio de su personal, completa y recolecta la documentación que tiene que ser suscrita por el Comprador y demás personas involucradas (avales, depositarios, etc.).

Para el Crédito Auto dicha documentación consiste en un contrato de apertura de crédito simple con garantía prendaria, un pagaré por el monto total del Crédito Auto y la solicitud correspondiente. El saldo insoluto de cualquier Crédito Auto está garantizado por una prenda sobre el automóvil, puede estar garantizado por una obligación solidaria en caso de que así lo requiera BNP Paribas Personal Finance de conformidad con sus políticas de crédito y cobranza, y, asimismo, la factura del automóvil es endosada en garantía por el cliente a favor de BNP Paribas Personal Finance.

Para el Crédito Moto dicha documentación consiste en un contrato de apertura de crédito simple, un pagaré por el monto total del Crédito Moto y la solicitud correspondiente. El saldo insoluto de cualquier Crédito Moto puede estar garantizado por una obligación solidaria en caso de que así lo requiera BNP Paribas Personal Finance de conformidad con sus políticas de crédito y cobranza, y, asimismo, la factura de la motocicleta es endosada en garantía por el cliente a favor de BNP Paribas Personal Finance.

Adicionalmente, como parte de dicho proceso al momento de contratarse el Crédito Auto o el Crédito Moto, el cliente debe contratar un seguro con cobertura amplia con relación al vehículo o a la motocicleta y un seguro de vida, ambos con endoso preferencial y de no cancelación a favor de BNP Paribas Personal Finance. La cobertura solicitada deberá ser amplia contra todo tipo de riesgo del bien mueble motorizado. El cliente además puede optar por contratar un seguro de desempleo.

Es común que el cliente requiera que las primas de los seguros también sean financiadas por BNP Paribas Personal Finance, en cuyo caso, dichas primas son incluidas como parte del monto total a financiar.

La documentación correspondiente a los Créditos Auto y Créditos Moto queda en custodia de la BNP Paribas Personal Finance en un archivo de alta seguridad y accesos controlados.

Plan Piso

Para el crédito *Plan Piso* dicha documentación varía dependiendo de la capacidad económica tanto del distribuidor o concesionario como de sus accionistas correspondientes. Dicho crédito *Plan Piso* consiste en una línea de crédito documentada a través de un contrato de crédito revolvente y un pagaré por el monto total de dicha línea de crédito. El saldo insoluto de cualquier crédito *Plan Piso* está garantizado por los productos financiados (prenda), la factura está endosada a nombre de BNP Paribas Personal Finance, y en ciertos casos por una obligación solidaria del principal accionista del distribuidor o concesionario.

La totalidad de las unidades financiadas a través de un crédito *Plan Piso* se encuentran cubiertas por un seguro contra daños, robo total y responsabilidad civil.

La documentación correspondiente a los créditos Plan Piso queda en custodia de la BNP Paribas Personal Finance en un archivo de alta seguridad y accesos controlados.

2.1.4. Administración de Cartera y Cartera Vencida

BNP Paribas Personal Finance recibe pagos básicamente a través del sistema bancario. BNP Paribas Personal Finance cuenta con cuentas concentradoras en 4 de las instituciones bancarias más grandes del país (HSBC México, S. A., Scotiabank Inverlat, S.A., Banco Santander (México), S.A. y Banco Mercantil del Norte, S.A.).

Una vez que un crédito se vuelve moroso, es decir no paga en la fecha programada de pago, BNP Paribas Personal Finance inicia el siguiente proceso de cobranza (los días mencionados a continuación son días naturales y se cuentan a partir de la fecha programada de pago):

- Día 10 al 39:

Cobranza telefónica a través de una grabación personalizada (indicando el monto vencido) y mensajes SMS

Cobranza telefónica a través de llamadas al domicilio o lugar de trabajo del deudor del crédito (indicando el monto vencido).

- Día 40 al 89:

Cobranza telefónica a través de una grabación personalizada (indicando el monto vencido) y mensajes SMS

Cobranza telefónica a través de llamadas a referencias (indicando el monto vencido).

- Día 90 al 120:

Cobranza telefónica a través de una llamada telefónica (indicando el monto vencido) y mensajes SMS

Cobranza telefónica a través de llamadas a referencias (indicando el monto vencido).

- Día 120 a 6 meses:

El área de recuperación de cobranza inicia gestiones de llamadas telefónicas y visitas domiciliarias en casos específicos

Inicia cobranza extrajudicial a través del área de recuperación de cobranza, quien se encarga de una parte de la cartera vencida, principalmente la ubicada en el Distrito Federal y zona conurbada y

Inicia la cobranza extrajudicial a través de tres despachos legales que utiliza BNP Paribas Personal Finance, quienes se encargan de la parte restante de la cartera vencida restante, los cuales cuentan con cobertura nacional.

- A partir del mes 6 hasta antes del mes 11, el asunto se turna a un despacho legal con cobertura nacional que utiliza BNP Paribas Personal Finance para iniciar la cobranza judicial.
- A partir del mes 11, el monto vencido es considerado pérdida sin que este evento signifique la suspensión de las gestiones judiciales de cobro.

De acuerdo con políticas internas y las normas de contabilidad de la CNBV, para efectos de la determinación de cartera vencida, BNP Paribas Personal Finance considera como cartera vencida aquella con pagos vencidos por más de 60 días (tratándose de Créditos Hogar dispuestos a través de tarjetas de crédito) y 90 días (tratándose de Créditos con pagos quincenales o mensuales). BNP Paribas Personal Finance ha experimentado los siguientes niveles de cartera vencida (monto que incluye capital, intereses e IVA vencidos más saldos insolutos):

Cartera Vencida Anual (Cifras en Miles de Pesos)

	2011	%	2012
Cartera Vencida	1,136,892	-65%	393,406

Nota. El porcentaje corresponde a la variación anual de la cartera vencida.

La variación en los niveles de cartera vencida de BNP Paribas Personal Finance es resultado de modificaciones a sus procedimientos de cobranza y al crecimiento del volumen de la cartera de crédito.

BNP Paribas Personal Finance registra como cartera vencida aquellos créditos con pagos semanales a los 41 días de vencidos con el objetivo de adecuarse a las políticas mundiales del grupo BNP Paribas y con el objetivo de ser conservador. Dicha política es más estricta que aquellas establecidas conforme a los principios contables emitidos por la CNBV.

La política de reestructuración de créditos de BNP Paribas Personal Finance consiste en establecer acuerdos verbales con los acreditados por medio de los cuales se pacta la liquidación inmediata de una parte de sus pagos vencidos y la liquidación del resto de dichos pagos al final del plazo original del crédito. Una vez establecido el acuerdo verbal, los pagos parciales del crédito que se devenguen conforme al contrato original los deberá ir cubriendo el acreditado conforme se vayan haciendo exigibles. Al 31 de diciembre de 2012 no existen saldos de créditos reestructurados.

2.2. Canales de distribución

La forma en que BNP Paribas Personal Finance distribuye sus productos varía dependiendo del tipo de producto.

Crédito Auto y Crédito Moto

Las operaciones de financiamiento de Crédito Auto y Crédito Moto se originan a través de los concesionarios y distribuidores de automóviles y motocicletas que promueven los productos financieros de BNP Paribas Personal Finance a sus clientes.

Al 31 de diciembre de 2012, BNP Paribas Personal Finance distribuía sus productos de Crédito Auto a través de 210 distribuidores de 26 distintas marcas. A través de dichos concesionarios y distribuidores, BNP Paribas Personal Finance tenía acceso a 49 ciudades de 28 estados de México y en el Distrito Federal.

A esa misma fecha, BNP Paribas Personal Finance distribuía sus productos de Crédito Moto a través de 100 distribuidores de motocicletas de 16 distintas marcas. A través de dichos concesionarios y distribuidores, BNP Paribas Personal Finance tenía acceso a 49 ciudades de 28 estados de México y en el Distrito Federal.

Plan Piso

Sus operaciones de financiamiento de Plan Piso se originan a través de las relaciones comerciales de BNP Paribas Personal Finance y no a través de puntos de venta separados. Dichas relaciones comerciales se concentran en las oficinas centrales de BNP Paribas Personal Finance en el Distrito Federal.

2.3. Propiedad Intelectual, Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

No existen patentes, licencias, marcas, franquicias, contratos industriales o comerciales o de servicios financieros que sean importantes para el desarrollo de los negocios de BNP Paribas Personal Finance. No obstante lo anterior BNP Paribas Personal Finance es el titular de algunas marcas y diseños que utiliza en sus operaciones. Dichas marcas y los diseños respectivos se encuentran registrados ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial e incluyen: Crediflash, Cetelem sobre Ruedas, RECOA, CETEASEGURA, entre otras.

2.4. Principales clientes

Por la naturaleza del negocio de BNP Paribas Personal Finance, que esencialmente es un negocio al menudeo, no existen clientes que puedan considerarse de relevancia para las operaciones de BNP Paribas Personal Finance o que representen más del 10% del total de la cartera total de Créditos.

Sin perjuicio de lo anterior, existen medios de distribución de sus productos que son relevantes para BNP Paribas Personal Finance. Entre las relaciones comerciales de relevancia de BNP Paribas Personal Finance que impactan la distribución de sus productos se encuentran las siguientes:

- Créditos Auto: De las dos principales cadenas que auxilian a BNP Paribas Personal Finance en la distribución de sus productos:

- el mayor concesionario o distribuidor generó el 21.82% de los Créditos Auto (8.38% de cartera total) durante el año 2012 y
 - el segundo más relevante concesionario o distribuidor generó el 16.84% de los Créditos Auto (6.48% de la cartera total) durante el año 2012.
- **Créditos Moto:** De las diez principales cadenas que auxilian a BNP Paribas Personal Finance en la distribución de sus productos:
 - el mayor concesionario o distribuidor generó el 6.96% de los Créditos Moto (0.17% de la cartera total) durante el año 2012 y
 - el segundo más relevante concesionario o distribuidor generó el 5.45% de los Créditos Moto (0.14% de la cartera total) de durante el año 2012.
- **Plan Piso:** El principal grupo de distribuidores de autos en la actividad de Plan Piso de BNP Paribas Personal Finance representó el 100% de los créditos de Plan Piso (21.4% de la cartera total) durante el año 2012.

2.5. Legislación aplicable y situación tributaria

2.5.1. Situación Corporativa y Bursátil

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R. es una sociedad anónima de capital variable sujeta a la legislación aplicable a sociedades mercantiles en México. Dicha legislación incluye la Ley General de Sociedades Mercantiles, en cuanto a su organización y administración y la LGTOC en cuanto a la realización de sus actividades crediticias. Conforme a reformas publicadas en el año de 2006 a la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, BNP Paribas Personal Finance deberá de, a más tardar el 19 de julio de 2013, cambiar su forma de organización a una sociedad financiera de objeto múltiple, lo que le permitirá realizar ciertas operaciones crediticias adicionales (factoraje financiero y arrendamiento financiero). Sin embargo existiría la posibilidad de que BNP Paribas Personal Finance decida convertirse en otro tipo de intermediario financiero regulado en lugar de adoptar la forma de sociedad financiera de objeto múltiple.

Por lo que respecta a la colocación de instrumentos inscritos en el RNV, al Emisor le aplica adicionalmente la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones de Carácter General Aplicable a Emisoras de Valores y a otros Participantes en el Mercado de Valores emitidas por la CNBV. Por lo anterior, como emisor de valores registrados en el RNV, el Emisor se encuentra sujeto a la inspección y vigilancia de la CNBV.

2.5.2 Situación Fiscal

El Emisor es contribuyente del Impuesto Sobre la Renta (ISR), el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) y el Impuesto al Valor Agregado (IVA), conforme a las leyes respectivas y demás disposiciones aplicables. Actualmente, el Emisor no está sujeto a auditorías o procedimientos por parte de las autoridades hacendarias.

2.5.3. Situación Ambiental.

En virtud de la naturaleza de sus operaciones, el Emisor no está sujeto a normas de carácter ambiental.

2.5.4. Situación Contable

Los estados financieros a Diciembre 2012 del Emisor han sido preparados conforme a los criterios contables emitidos por la CNBV para sociedades financieras de objeto limitado emitidas a través de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Limitado, los cuales difieren en algunos aspectos con las NIFs. Las diferencias principales entre dichos criterios contables y NIFs se describen en las notas a los estados financieros del Emisor que se adjuntan al presente Reporte Anual.

Las políticas contables del Emisor se describen a detalle en la sección “III. INFORMACIÓN FINANCIERA – 2. Principales Políticas Contables”.

2.6. Recursos humanos

Para la realización de sus operaciones, BNP Paribas Personal Finance ha celebrado un contrato de prestación de servicios celebrado con Cetelem Servicios. Cetelem Servicios, le presta, entre otros servicios, servicios de apoyo en las áreas financieras, de sistemas, legales, etc.

Cetelem Servicios contaba, al 31 de diciembre de 2012, con 161 empleados. Cetelem Servicios tiene celebrado un Contrato Colectivo de Trabajo con el Sindicato Nacional “Presidente Adolfo López Mateos” con vigencia indefinida. Cetelem Servicios, no ha sufrido ningún conflicto colectivo o suspensión de labores y considera que la relación con el mencionado sindicato y sus trabajadores es buena.

2.7. Información de mercado y ventajas competitivas

Información de Mercado - Competencia

Crédito Auto

En el mercado de financiamiento de automóviles participan tanto empresas afiliadas a las armadoras de autos y camiones, incluyendo las entidades financieras de empresas como Ford, Toyota, General Motors, Volkswagen y Nissan, como instituciones de banca múltiple, tales como Banamex, HSBC, Scotiabank, BBVA Bancomer, entre otros. Adicionalmente existen financieras especializadas como Tú Eliges, AutoSummit, entre otras que también participan en dicho mercado.

De las principales marcas financiadas por BNP Paribas Personal Finance, se encuentran BMW, Volkswagen, SEAT y Mazda.

Crédito Moto

México representa el segundo mercado más grande en Latinoamérica, después de Brasil en cuanto al número de ventas de motocicletas. La industria de las motocicletas en México ha tenido un reposicionamiento y crecimiento sostenido desde hace cinco años.

La demanda de motocicletas en el país se ha concentrado en aquellas de cilindrada de 51 a 125 cc, los cuales son utilizados principalmente como transporte de trabajo, en la distribución de

alimentos, documentos y ventas diversas. Este mercado es disputado por más de 30 marcas, pero también existe un creciente mercado de motocicletas utilizadas para fines recreativos.

En dicho crecimiento en el mercado de motocicletas de uso recreativo, es donde BNP Paribas Personal Finance se ha convertido en una excelente opción de financiamiento, y actualmente compite directamente contra entidades financieras como Crédito Real e IXE, principalmente, pero la competencia más fuerte se tiene con las tarjetas de crédito.

2.8. Estructura corporativa

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social del Emisor estaba integrado de la siguiente manera:

Accionista	Acciones Serie F		Acciones Serie B		Valor
	Clase I	Clase II	Clase I	Clase II	
BNP Paribas Personal Finance, S.A.(1)	77,999	408,599			\$486'598,000.00
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.			1		\$ 1,000.00
TOTAL	486,598		1		\$486'599,000.00

(1) El accionista mayoritario de BNP Paribas Personal Finance, S.A. es BNP Paribas, S.A.

2.9. Comportamiento cíclico o estacional del negocio

Con excepción al Crédito Nómina, que representa aproximadamente 7% del portafolio de productos del Emisor, las temporadas del mes de diciembre y del primer trimestre son aquellas en las que aumenta su originación; sin embargo, la originación del Crédito Auto es inversamente cíclica debido a que en dichas fechas la gran mayoría de los trabajadores reciben ingresos adicionales como aguinaldos y bonos.

2.10. Descripción de sus principales activos

Por la naturaleza de las operaciones de BNP Paribas Personal Finance, el principal activo en su balance es su cartera de crédito. La cartera de crédito en sus distintas áreas de negocio se describe a detalle en la sección “II. EL EMISOR – 2. Descripción del Negocio” anterior.

La siguiente tabla muestra el monto de la cartera crediticia de BNP Paribas Personal Finance por los años 2011 y 2012.

Crecimiento Anual de Cartera de Crédito (Cifras en Miles de Pesos)

	2011	%	2012
Cartera Vencida	4,305,316	-48%	2,227,617

Nota. El porcentaje corresponde a la variación anual de la cartera crediticia.

2.11. Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

A la fecha de este Reporte Anual, el Emisor no se encuentra involucrado, directa o indirectamente, en algún proceso judicial, administrativo, arbitral o de cualquier otra índole, que pudiera afectar de manera adversa e importante sus resultados de operación o su situación financiera. Hasta donde es del conocimiento del Emisor, ninguno de sus accionistas, consejeros y principales funcionarios son parte de algún procedimiento judicial que pudiera afectar adversamente los resultados de operación o la situación financiera del Emisor.

Con base en la información contenida en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012, los cuales han sido auditados, el Emisor considera que no se encuentra en alguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles. El Emisor no ha sido declarado en quiebra, concurso mercantil y no ha estado involucrada en algún procedimiento similar en el pasado.

2.12. Sistemas

Para el Grupo BNP Paribas Personal Finance, la informática desarrolla un papel vital ya que brinda el soporte para la gestión de la cartera de créditos.

Los sistemas de administración de productos de BNP Paribas Personal Finance han sido desarrollados con base en la experiencia del negocio adquirida a lo largo de los más de 50 años de existencia de BNP Paribas Personal Finance en países de 3 continentes.

El procesamiento de los datos se realiza en dos grandes sistemas de información localizados en Francia, lo que brinda un control importante en materia de seguridad de la información, disponibilidad permanente de los servicios y capacidad de crecimiento acorde al desarrollo del negocio. Asimismo, permite a BNP Paribas Personal Finance aprovechar las sinergias de todas las empresas filiales del Grupo con una importante reducción de costos.

El desarrollo, tanto de nuevas funcionalidades a los sistemas aplicativos, como del mantenimiento de las existentes y su adaptación a las normas y características del mercado mexicano es responsabilidad de un grupo de profesionales locales con amplia experiencia en el sector. Esto permite a BNP Paribas Personal Finance mantener una adaptación de la informática al país y también una gran capacidad de reacción frente a las oportunidades de negocio.

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

1. Información Financiera Seleccionada

La información financiera incluida a continuación deriva de los estados financieros auditados de BNP Paribas Personal Finance por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., auditores externos de BNP Paribas Personal Finance, mismos que, en este último caso cumplen con el Boletín 4010 emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Los estados financieros se preparan con base en los criterios contables emitidos por la CNBV para sociedades financieras de objeto limitado. Las principales diferencias entre los criterios contables de la CNBV aplicables a BNP Paribas Personal Finance y las NIFs se describen en las notas de los estados financieros que se adjuntan al presente Reporte Anual. Las cifras a continuación se presentan en miles de Pesos.

Información Financiera
BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R.
Balances Generales
(Cifras en miles de pesos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Auditados</u>	
	2012	2011
<u>Activo</u>		
Disponibilidades	18,727	55,866
Inversiones en valores:		
Títulos para negociar		
Títulos disponibles para la venta	837,321	4,489
	<u>837,321</u>	<u>4,489</u>
Operaciones con valores y derivadas:		
Saldos deudores en operaciones de reporto	-	1,650,622
Operaciones que representan un préstamo con colateral		
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-
	<u>-</u>	<u>1,650,622</u>
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales	271,789	250,603
Créditos al consumo	1,955,828	2,917,821
Total cartera de crédito vigente	<u>2,227,617</u>	<u>3,168,424</u>
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales	6,415	10,089
Créditos al consumo	386,991	1,126,803
Total cartera de crédito vencida	<u>393,406</u>	<u>1,136,892</u>
Menos-Estimación preventiva para riesgos crediticios	(254,388)	(835,041)
Cartera de crédito, neta	<u>2,366,635</u>	<u>3,470,275</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	59,887	124,358
Bienes Adjudicados	1,767	884
Mobiliario y equipo, neto	16,992	27,461
Impuestos diferido, neto	31,580	31,253
Otros activos:		
Pagos anticipados, cargos diferidos e intangibles	-	-
Otros activos	58,515	98,615
	<u>58,515</u>	<u>98,615</u>
Total activo	3,391,424	5,463,823
<u>Pasivo y Capital Contable</u>		
Pasivos Bursátiles	801,589	2,100,949
Préstamos bancarios y de otros organismos		
De corto plazo	1,161,127	1,108,931
De largo plazo	670,000	1,532,133
	<u>2,632,716</u>	<u>4,742,013</u>
Operaciones con Valores y Derivadas:		
Saldos acreedores en operaciones de reporto		
Operaciones que representan un préstamos con colateral		
Operaciones con Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	8,466	17,489
	<u>8,466</u>	<u>17,489</u>
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	146,907	181,194
	<u>146,907</u>	<u>181,193</u>
Impuestos diferidos	-	-
Créditos diferidos	9,736	31,548
Total pasivo	<u>2,797,825</u>	<u>4,972,243</u>
Capital contable:		
Capital contribuido-	503,843	1,028,320
Capital social		
Capital ganado-		
Resultado de ejercicios anteriores	-	-
Resultado neto	96,522	(524,477)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(6,766)	(15,789)
Valuación de títulos disponibles para la venta	-	3,526
Total capital contable	<u>593,599</u>	<u>491,580</u>
Total pasivo y capital contable	3,391,424	5,463,823

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Multiple E.N.R.
Estados de Resultados

(Cifras en miles de pesos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Auditados</u>	
	2012	2011
Ingresos por intereses	563,183	1,196,753
Gastos por intereses	247,060	496,672
Resultado por posición monetaria, neto		-
Margen de financiamiento	316,123	700,081
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	316,123	700,081
Comisiones y tarifas cobradas (pagadas) neto	(71,386)	(314,170)
Comisiones y tarifas cobradas	90,678	127,007
Comisiones y tarifas pagadas	153,837	403,472
Resultado por intermediación	(8,227)	(37,705)
Otros ingresos (egresos) de la operación	83,999	(561,246)
Ingresos totales de la operación	328,736	(175,335)
Gastos de operación y administración	224,121	345,717
Pérdida de la operación	104,615	(521,052)
Otros productos	-	-
Otros gastos	-	-
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	104,615	(521,052)
Impuestos a la utilidad causados		
Impuestos a la utilidad diferidos	(8,093)	(3,425)
Resultado neto	96,522	(524,477)

2. Principales Políticas Contables

Las políticas contables que sigue BNP Paribas Personal Finance, están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la CNBV en las “Disposiciones de carácter general aplicables a sociedades financieras de objeto limitado”, los cuales requieren que la administración de BNP Paribas Personal Finance efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requieran en los mismos.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la CNBV, la contabilidad de las sociedades financieras de objeto limitado se ajustará a las NIFs, excepto cuando a juicio de la CNBV sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las sociedades financieras de objeto limitado realizan operaciones especializadas.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera -La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de 12.26% y 15.19%, respectivamente; por lo tanto el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron 3.57% y 3.82%, respectivamente.

A partir del 1° de enero de 2008, BNP Paribas Personal Finance al operar en un entorno no inflacionario, suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos, pasivos y capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Disponibilidades – Corresponde a efectivo en caja y a depósitos bancarios en cuentas de cheques.

Inversiones en valores - Al momento de su adquisición, las inversiones en valores deberán clasificarse en para negociar, disponibles para la venta, o conservados a vencimiento.

La clasificación a que se refiere el párrafo anterior la hará BNP Paribas Personal Finance, tomado como base la intención que al momento de adquirir determinado instrumento tenga referente al mismo.

Títulos conservados a vencimiento:

Los títulos conservados a vencimiento son aquellos títulos de deuda cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo, respecto a los cuales la entidad tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento, los títulos se registran inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción por la adquisición, (el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio). Posteriormente se valúan a su costo amortizado. El devengo de los intereses se registra en el estado de resultados conforme al método de interés imputado o método de interés efectivo en el rubro de “Ingresos por Intereses”.

Los Criterios contables de la Comisión permiten transferir títulos clasificados como conservados a vencimiento hacia la categoría de títulos disponibles para la venta, siempre y cuando no se cuente con la intención o capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento, así como reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento en circunstancias

extraordinarias (por ejemplo, la falta de liquidez en el mercado, que no exista un mercado activo para el mismo, entre otras), las cuales deben ser evaluadas y en su caso validadas mediante autorización expresa de la Comisión.

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio en el mismo período en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos.

Títulos disponibles para la venta:

Son aquellos títulos de deuda y acciones, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto, representa una categoría residual, es decir se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados al vencimiento, debido a que se tiene la intención de negociarlos en un futuro no cercano pero anterior a su vencimiento.

Se encuentran valuados a su valor razonable, el cual es determinado con base en criterios técnicos y estadísticos y en modelos de valuación para cada uno de los valores e instrumentos financieros, proporcionados por un proveedor de precios.

La utilidad o pérdida no realizada resultante de la valuación a valor razonable de los instrumentos se registra en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta” dentro del capital contable.

Los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen dependiendo de la categoría en que se clasifiquen los títulos adquiridos. Si se clasifican como títulos para negociar, los costos de transacción se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición. Si se clasifican como títulos disponibles para la venta y conservados a vencimiento, se reconocen inicialmente como parte de la inversión.

Deterioro en el valor de un título- BNP Paribas Personal Finance deberá evaluar si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado.

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados que puede ser determinado de manera confiable. Es poco probable identificar un evento único que individualmente sea la causa del deterioro, siendo más factible que el efecto combinado de diversos eventos pudiera haber causado el deterioro. Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros no se reconocen, no importando que tan probable sean.

La evidencia objetiva de que un título está deteriorado, incluye información observable, entre otros, sobre los siguientes eventos:

- a) dificultades financieras significativas del emisor del título;
- b) es probable que el emisor del valor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera;
- c) incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento de pago de intereses o principal;
- d) la desaparición de un mercado activo para el título en cuestión debido a dificultades financieras, o
- e) que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de valores desde el reconocimiento inicial de dichos activos, aunque la disminución no

pueda ser identificada con los valores individuales del grupo, incluyendo:

- i. cambios adversos en el estatus de pago de los emisores en el grupo, o
- ii. condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con incumplimientos en los valores del grupo.

Derivados con fines de cobertura -BNP Paribas Personal Finance realiza operaciones de derivados con fines de cobertura con *swaps*.

Los *swaps* son contratos entre dos partes, mediante el cual se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos, por un período de tiempo determinado y en fechas previamente establecidas.

Los activos y pasivos financieros que sean designados y cumplan los requisitos para ser designados como partidas cubiertas, así como los instrumentos financieros derivados que forman parte de una relación de cobertura, se reconocen de acuerdo con las disposiciones relativas a la contabilidad de coberturas para el reconocimiento de la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura y de la partida cubierta de acuerdo a lo establecido en el Criterio B-4 “Derivados y Operaciones de Cobertura” de la CNBV.

Una relación de cobertura califica para utilizar la relación de cobertura cuando se cumplen todas las siguientes condiciones:

- Designación Formal y documentación suficiente de la relación de cobertura.
- La cobertura debe ser altamente efectiva en lograr la cancelación de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.
- Para coberturas de flujo de efectivo, la transacción pronosticada que se pretenda cubrir debe ser altamente probable su ocurrencia.
- La cobertura debe ser medible confiablemente.
- La cobertura debe ser evaluada continuamente (al menos trimestralmente).

Todos los derivados con fines de cobertura se reconocen como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el balance general, inicialmente a su valor razonable, el cual, corresponde al precio pactado en la operación.

El resultado de la compensación de las posiciones activas y pasivas, ya sea deudor o acreedor, se presenta por separado de la posición primaria cubierta formando parte del rubro de “Derivados” y se registra el interés devengado en el estado de resultados en el “Margen financiero”.

Los derivados con fines de cobertura se valúan a mercado y el efecto se reconoce dependiendo del tipo de cobertura contable, de acuerdo con lo siguiente:

- a. Coberturas de valor razonable - Representa una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, o bien a una porción de ambos, que es atribuible a un riesgo particular y que puede afectar el resultado del periodo. Se valúa a mercado la posición primaria por el riesgo cubierto y el instrumento derivado de cobertura a mercado, registrándose el efecto neto en los resultados del período dentro del rubro de “Resultado por Intermediación”.
- b. Coberturas de flujos de efectivo - Representa una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo de una transacción pronosticada que (i) es atribuible a un riesgo en particular asociado con un activo o pasivo reconocido, o con un evento altamente probable, y que (ii) puede afectar al resultado del periodo. El instrumento derivado de cobertura se valúa a mercado. La porción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que sea

efectiva en la cobertura, se registra dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y la parte inefectiva se registra en los resultados del periodo como parte de “Resultado por Intermediación”.

El componente de cobertura efectivo reconocido en el capital contable asociado con la partida cubierta, se ajusta para igualar al monto menor (en términos absolutos) entre la ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma, y el cambio acumulado en el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura.

Cualquier ganancia o pérdida remanente del instrumento de cobertura se reconoce directamente en los resultados del período.

BNP Paribas Personal Finance suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, cuando se prevé que la transacción pronosticada no ocurrirá o cuando se decide cancelar la designación de cobertura.

Al dejar de aplicar de manera prospectiva la contabilidad de coberturas de valor razonable, cualquier ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, se amortiza en los resultados del período. La amortización se lleva a cabo utilizando el método de línea recta durante la vida remanente de la partida originalmente cubierta.

Al suspender la contabilidad de coberturas de flujo de efectivo, la ganancia o pérdida acumulada correspondiente a la parte eficaz del derivado de cobertura que haya sido reconocida en el capital contable como parte de la utilidad integral durante el periodo de tiempo en el cual la cobertura fue efectiva, permanece en el capital contable hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o la pérdida que fue reconocida en la cuenta de utilidad integral se registra inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró prospectivamente satisfactoria y posteriormente no es altamente efectiva, la ganancia o pérdida acumulada correspondiente a la parte eficaz del derivado de cobertura que se reconoció en el capital contable como parte de la utilidad integral durante el periodo de tiempo en el cual la cobertura fue efectiva, se lleva de manera proporcional a los resultados, en la medida que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad mantiene un saldo en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo” por \$6,766 y \$15,789, respectivamente los cuales corresponden al remanente de la pérdida acumulada de la parte eficaz del derivado de cobertura que se reconoció en el capital contable como parte de la utilidad integral durante el periodo de tiempo en el cual la cobertura fue efectiva. Dicho importe será amortizado al estado de resultados en la cuenta contable denominada “Resultado por intermediación”.

Los paquetes de derivados que coticen en algún mercado reconocido como un sólo instrumento se reconocerán y valuarán de manera conjunta (es decir sin desagregar cada instrumento financiero derivado en forma individual). Los paquetes de derivados no cotizados en algún mercado reconocido se reconocerán y valuarán de manera desagregada por cada derivado que conforme dichos paquetes.

El resultado de la compensación de las posiciones activas y pasivas, ya sea deudor o acreedor, se presenta por separado de la posición primaria cubierta formando parte del rubro de “Derivados”.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición de instrumentos financieros derivados deben ser reconocidos directamente en resultados.

Derivados implícitos - Un derivado implícito es un componente de un instrumento financiero híbrido (combinado) que incluye a un contrato no-derivado (conocido como contrato anfitrión), en el que algunos de los flujos de efectivo de dicho componente varían de manera similar a como lo haría un derivado de forma independiente. Un derivado implícito causa que algunos de los flujos de efectivo requeridos por el contrato (o incluso todos) se modifiquen de acuerdo a los cambios en una tasa de interés específica, el precio de un instrumento financiero, un tipo de cambio, un índice de precios o tasas, una calificación crediticia o índice de crédito, u otra variable permitida por la legislación y regulaciones aplicables, siempre y cuando tratándose de variables no financieras, éstas no sean específicas o particulares a una de las partes del contrato. Un derivado que se encuentra adjunto a un instrumento financiero pero que es contractualmente transferible de manera independiente a dicho instrumento, o bien, que tiene una contraparte diferente, no es un derivado implícito sino un instrumento financiero separado (por ejemplo en operaciones estructuradas como se definen en el presente criterio B-4 “Derivados y operaciones de cobertura” de la CNBV).

Un derivado implícito se segrega del contrato anfitrión para efectos de valuación y recibir el tratamiento contable de un derivado, si y sólo si se cumplen todas las siguientes características:

- a. Las características económicas y riesgos del derivado implícito no se encuentran estrechamente relacionadas con las características económicas y riesgos del contrato anfitrión;
- b. Un instrumento financiero separado que cuente con los mismos términos que el derivado implícito cumpliría con la definición de derivado, y
- c. El instrumento financiero híbrido (combinado) no se valúa a valor razonable con los cambios reconocidos en resultados (por ejemplo un derivado que se encuentra implícito en un activo financiero o pasivo financiero valuado a valor razonable no debe segregarse).

Los efectos de valuación de los derivados implícitos se reconocen en el mismo rubro en que se encuentra registrado el contrato anfitrión.

Al cierre de diciembre de 2011, BNP Paribas Personal Finance reconoció una plusvalía de \$1.429 millones, por los contratos por servicios, compra de activos, mantenimiento y arrendamientos operativos referenciados a dólares americanos o cualquier otra divisa diferente al peso, el cual se encuentra registrado en el rubro de “Resultado por intermediación”.

Operaciones en moneda extranjera -Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valorizan a los tipos de cambio en vigor al cierre del período, determinados y publicados por Banco de México.

Los ingresos y egresos derivados de operaciones en moneda extranjera, se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de operación.

Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados del período en que ocurren.

Comisiones cobradas y costos y gastos asociados a la cartera de crédito - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados”, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro “Ingreso por intereses”, bajo el método de línea recta durante la vida del

crédito, excepto las que se originen por créditos revolventes que se amortizan en un período de 12 meses.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, aquéllas en que se incurran como parte del mantenimiento de dichos créditos, ó las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados se reconocen en resultados en el momento que se generen.

En el caso de comisiones cobradas por concepto de anualidad de tarjeta de crédito, ya sea la primera anualidad o subsecuentes por concepto de renovación, se reconocen como un crédito diferido dentro del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados” y se amortizan en un período de 12 meses contra los resultados del ejercicio en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Los costos y gastos incrementales asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio como un gasto por intereses, durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Cualquier otro costo o gasto distinto del mencionado anteriormente, entre ellos los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

Asimismo, en el caso de costos y gastos asociados al otorgamiento de tarjetas de crédito, éstos se reconocen como un cargo diferido, el cual se amortiza en un periodo de 12 meses contra los resultados del ejercicio en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los principales conceptos por los cuales la Sociedad registró en el estado de resultados comisiones cobradas se refieren a:

	2012	2011
Comisiones por demora en los pagos	\$ 32,908	\$ 45,132
Comisiones por colocación de seguros	41,676	47,869
Comisiones por anualidad	11,683	18,095
Indemnización cartera contenciosa	3,062	11,872
Otras	<u>1,349</u>	<u>4,039</u>
	<u>\$ 90,678</u>	<u>\$ 127,007</u>

Cartera de crédito vigente –BNP Paribas Personal Finance tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos no cobrados como cartera vigente:

- Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses.
- Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida.
- Créditos reestructurados o renovados que cuenten con evidencia de pago sostenido.

Cartera de crédito vencida – BNP Paribas Personal Finance tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos no cobrados como cartera vencida:

- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
- Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el período de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos;
- Para empezar el computo inicial de los días de atraso para los créditos al consumo con descuento vía nómina, la Administración considera la fecha del primer descuento realizado por el patrón.
- Los créditos vencidos reestructurados o renovados, permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión.
- Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera vencida incluyendo los créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo.

Calificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios - Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la cartera de BNP Paribas Personal Finance se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, la cual de acuerdo a la CNBV corresponde a:

- a. *Comercial:* a los créditos directos o contingentes, incluyendo créditos puente, denominados en moneda nacional, extranjera, en unidades de inversión o en veces el salario mínimo, así como los intereses que generen, otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial; los créditos otorgados a fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos y los esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” en los que exista una afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado al esquema.
- b. *De consumo:* a los créditos directos, incluyendo los de liquidez que no cuenten con garantía de inmuebles, denominados en moneda nacional, extranjera, en unidades de inversión o en veces el salario mínimo, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de operaciones de tarjeta de crédito, de créditos personales, de créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero (conocidos como ABCD), que contempla entre otros al Crédito Auto incluyendo aquellos créditos otorgados para tales efectos a los ex-empleados de las entidades.

Para los créditos comerciales la amortización tanto de capital como de intereses se realiza mediante pagos mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

Para los créditos simples al consumo y para los Créditos Nómina, la amortización tanto del capital como de los intereses se realiza mediante pagos semanales, quincenales o mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo. Por lo que respecta a Créditos Hogar dispuestos a través de tarjeta de crédito, las amortizaciones del capital e intereses se realizan mensualmente con base en la facturación enviada a los clientes, los cuales, cubren los pagos mínimos o el saldo total del adeudo de acuerdo a la intención del uso del crédito.

La mecánica utilizada por BNP Paribas Personal Finance para determinar la reserva preventiva para cubrir riesgos crediticios, se calcula bajo los supuestos de que a cada momento, la suma de las pérdidas futuras de la cartera correspondiente a los Créditos y saldo insoluto de las tarjetas de crédito sea cubierto a 100% mediante la reserva preventiva de riesgos crediticios, utilizando la siguiente metodología:

1) Estructura de la cartera al fin de cada mes por familia de productos:

- a. La manera de determinar el número de parcialidades no pagadas es realizando la división del saldo exigible al fin de mes (SREC) entre el monto de la mensualidad (MENS). La manera de determinar la inactividad de pago del cliente es viendo los meses que transcurrieron desde su último pago efectuado.
- b. Cálculo de las tasas de ineficacia mensuales de cada nivel de retraso del mes anterior al nivel de retraso inmediatamente superior del mes en curso: Una vez que se ha agrupado a los clientes por número de retrasos se realiza la comparación con respecto a los niveles de retraso de los meses pasados, para observar los “Roll-rates”.
Los “Roll-rates” son las tasas de ineficacia que se generan debido al traspaso de la cartera de un nivel específico de retraso del mes anterior, al nivel siguiente del mes en curso. La estratificación comprende desde R0 a R7+.

- c. Estimación de las pérdidas futuras de la cartera correspondiente a los créditos simples y saldo insoluto de las tarjetas de crédito:

Estructura de la cartera transmitida a contencioso al cierre de cada mes por familia de productos

- (i) Se calcula mes con mes el monto de las recuperaciones obtenidas para cada generación de transmisiones a contencioso hasta el cierre del trimestre anterior.
- (ii) Se calcula el porcentaje ponderado de recuperación de los últimos 12 meses de cada horizonte y se estima el porcentaje de recuperación esperada para los créditos en contencioso eliminando la tasa ponderada de interés del crédito por familia.
- (iii) Para calcular la probabilidad de pérdida futura se consideran el porcentaje histórico de las recuperaciones aplicado a los distintos horizontes a las transmisiones recientes y junto con la tasa del crédito se hace una ponderación del porcentaje de pérdida.
- (iv) Para Chrysler se toma el 10% de recuperación en contencioso y 5% de recuperación sobre pérdidas debido a su baja cartera de contencioso y se aplica al Retraso 6 por igual ya que se considera el Stock de la cartera.

- d. Cálculo de la probabilidad de Default

- (i) Se aplican a cada nivel de retraso el promedio de cada tasa de ineficiencia (promedio móvil de los 6 últimos meses), por familia de productos.
- (ii) Se calcula la probabilidad de Default para cada nivel de retraso (n), como el producto de las tasas de ineficiencia de los Retrasos subsiguientes ($n+t$, con $t=1,2,\dots,7$)
- (iii) Para efectos de riesgo se aplica la probabilidad de pérdida a la cartera en contencioso como probabilidad de default.

- e. Cálculo de la reserva preventiva de riesgos crediticios:

Se aplica el coeficiente de provisionamiento o probabilidad de Default al saldo insoluto clasificado por “bucket”, de acuerdo a la clasificación antes mencionada.

- f. Cálculo del aumento mensual de la reserva preventiva de riesgos crediticios

Para determinar el importe del aumento de la reserva preventiva de riesgos crediticios del mes, se obtiene la diferencia entre la provisión del mes y la provisión al mes pasado más, en su caso, se suma el importe del pase a pérdidas que ocurran durante dicho mes.

2) Cartera Nómina

- a. Estructura de la cartera al fin de cada mes por bróker
La manera de determinar la inactividad de pago del cliente es viendo los meses que transcurrieron desde su último pago efectuado.

Número de Meses de Retraso = n° de meses después del último pago

- b. Cálculo de las tasas de participación de cada nivel de retraso:
Una vez que se ha agrupado a los clientes por número de retrasos se realiza el cálculo de porcentaje de participación de cada nivel de retraso.

Los mismos se encuentran agrupados en: R0-R1, R2-R3, R4-R6 y R7+

- c. Cálculo de coeficientes de provisión y Calculo de la reserva preventiva de riesgos crediticios:
- (i) Se define un porcentaje de probabilidad de Default calculado en un estudio sobre la cartera, y cuya metodología de cálculo responde a la anteriormente descrita para el resto de la cartera.
 - (ii) Se aplica el coeficiente de provisionamiento o probabilidad de Default al saldo insoluto clasificado por “bucket”, de acuerdo a la clasificación antes mencionada.
- d. Cálculo del aumento mensual de la reserva preventiva de riesgos crediticios
Para determinar el importe del aumento de la reserva preventiva de riesgos crediticios del mes, se obtiene la diferencia entre la provisión del mes y la provisión al mes pasado más, en su caso, se suma el importe del pase a pérdidas que ocurran durante dicho mes.

Otras cuentas por cobrar, neto -BNP Paribas Personal Finance tiene la política de reservar contra sus resultados las cuentas por cobrar identificadas y no identificadas dentro de los 90 ó 60 días siguientes al registro inicial, respectivamente.

Mobiliario y equipo - Los activos se registran al costo de adquisición. Los activos que provienen de adquisiciones hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron aplicando factores derivados de las Unidades de inversión (UDIS) desde la fecha de adquisición hasta esa fecha. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil estimada remanente de los activos, como sigue:

	Años
Mobiliario y equipo	10
Equipo de transporte	4
Equipo de cómputo	3
Mejoras a locales arrendados	Plazo del contrato de arrendamiento

Otros activos - Este rubro se integra principalmente por las comisiones pagadas por la colocación de cartera de crédito, las cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida de los créditos.

La amortización del software, los desarrollos informáticos y los activos intangibles de vida definida se calcula en línea recta aplicando al gasto actualizado el porcentaje correspondiente de acuerdo a la vigencia del contrato.

Deterioro de activos de larga duración en uso – BNP Paribas Personal Finance revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro lo registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, ó los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

Impuestos a la utilidad –El Impuesto Sobre la Renta (ISR) y el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) se registran en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determinará si, con base en proyecciones financieras y fiscales, BNP Paribas Personal Finance causará ISR o IETU y reconoce el impuesto diferido que corresponda al impuesto que esencialmente pagará. BNP Paribas Personal Finance determina el impuesto diferido sobre las diferencias temporales, las pérdidas fiscales y los créditos fiscales, desde el reconocimiento inicial de las partidas y al final de cada período. El impuesto diferido derivado de las diferencias temporales se reconoce utilizando el método de activos y pasivos, que es aquel que compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. De esa comparación surgen diferencias temporales, tanto deducibles como acumulables, que sumadas a las pérdidas fiscales por amortizar se les aplica la tasa fiscal a las que se reversarán las partidas. Los importes derivados de estos tres conceptos corresponden al pasivo o activo por impuesto diferido reconocido.

BNP Paribas Personal Finance registra una estimación para activo por impuesto diferido no recuperable con el objeto de reconocer solamente el impuesto diferido activo que consideran con alta probabilidad y certeza de que pueda recuperarse.

El impuesto diferido es registrado utilizando como contra cuenta resultados o capital contable, según se haya registrado la partida que le dio origen al impuesto anticipado (diferido).

Margen financiero - El margen financiero de BNP Paribas Personal Finance está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los gastos por intereses.

Los ingresos por intereses se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, la amortización de los intereses cobrados por anticipado, así como los premios o intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y reportos y las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito.

Los gastos por intereses consideran los premios, descuentos e intereses por préstamos bancarios y de los pasivos bursátiles, así como los gastos de emisión y descuento por colocación de deuda. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Los intereses derivados de los créditos otorgados, se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas. Estas son normalmente ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

Gastos -Se registran conforme se devengan.

Resultado integral -El importe del resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el efecto de transacciones distintas a las efectuadas con los accionistas de BNP Paribas Personal Finance durante el período y está representado por la utilidad neta y los efectos por valuación de los títulos disponibles para la venta.

Estado de flujo de efectivo - El estado de flujo de efectivo presenta la capacidad de BNP Paribas Personal Finance para generar el efectivo y los equivalentes, así como la forma en que BNP Paribas Personal Finance utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades.

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

- Evaluar los cambios en los activos y pasivos de BNP Paribas Personal Finance y en su estructura financiera.
- Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

3. Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación

El Emisor no produce información financiera por línea de negocio o zona geográfica. El Emisor no tiene ventas de exportación.

Sin perjuicio de lo mencionado anteriormente, a efecto de ilustrar la diversificación por línea de negocio y zona geográfica del Emisor, a continuación se presenta una tabla que muestra, por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012 la distribución de la cartera crediticia del Emisor por producto y por estado de México (no auditado).

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Multiple E.N.R.
Distribución de Cartera por Producto
(Cifras en Pesos)

Año terminado el
31 de diciembre de:

PRODUCTO	2012	2011
Crédito para Automóviles	2,094,331,429	3,076,039,416
Plan Piso	129,477,117	126,196,249
Crédito para Motocicletas	85,141,809	117,631,197
Crédito Nomina	172,339,929	663,524,528
Crédito Simple	2,134,349	27,491,210
Tarjeta de Crédito	137,308,447	291,546,834
Crédito por Internet	290,592	2,886,466
Total	2,621,023,673	4,305,315,900

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Multiple E.N.R.
Distribución de créditos por zona geográfica

Año terminado el
31 de diciembre de:

	2012	2011
Aguascalientes	1,642	275
Baja California	11,433	1,292
Baja California Sur	520	66
Campeche	2,642	291
Chiapas	928	564
Chihuahua	4,368	85
Coahuila	5,070	24
Colima	1,163	1,076
Distrito Federal	108,852	453,576
Durango	518	57
Guanajuato	8,585	1,457
Guerrero	8,788	1,164
Hidalgo	4,371	782
Jalisco	14,913	775
México	92,657	13,591
Michoacan	3,832	576
Morelos	10,838	2,083
Nayarit	1,450	56
Nuevo León	5,770	444
Oaxaca	3,477	42
Puebla	7,314	1,196
Querétaro	3,535	486
Quintana Roo	2,605	286
San Luis Potosi	4,306	829
Sinaloa	2,866	419
Sonora	4,196	542
Tabasco	1,877	32
Tamaulipas	2,937	563
Tlaxcala	544	61
Veracruz	9,482	1,145
Yucatán	2,750	429
Zacatecas	235	11
TOTAL	334,464	484,275

4. Informe de Créditos Relevantes

El Emisor financia sus operaciones principalmente mediante líneas de crédito contratadas con bancos comerciales y se encuentran garantizadas de manera incondicional e irrevocable por BNP Paribas.

Al 31 de diciembre de 2012, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 7 bancos comerciales locales, con BNP Paribas, S.A. y con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. Dichas líneas de crédito le permiten al Emisor financiar sus necesidades de capital de trabajo, de negocio corriente y aquellas inversiones necesarias de la entidad.

El monto total disponible al amparo de las líneas de crédito del Emisor al cierre del mes de diciembre de 2012 era de \$4,815 millones. Los recursos disponibles al amparo de líneas de crédito del Emisor han disminuido en 13% respecto de los recursos disponibles al mismo período de 2011. Los plazos de disposición de las líneas de crédito otorgadas por bancos locales y extranjeros van desde 1 día hasta plazos máximos de 5 años, y pueden ser dispuestas en tasa fija. Las líneas de crédito contratadas son revolventes.

Durante el cuarto trimestre de 2011, el Emisor mantuvo un nivel de utilización de sus líneas del 27%.

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R.
Distribución de líneas de crédito al 31 de diciembre de 2012

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Banamex	Línea de Crédito	MXN	450,000,000	1 - 60	259,800,000	190,200,000
Santander	Línea de Crédito	MXN	1,200,000,000	1 - 60	289,000,000	911,000,000
Scotiabank	Línea de Crédito	MXN	1,080,000,000	1 - 36	-	1,080,000,000
HSBC 1	Línea de Crédito	MXN	900,000,000	1 - 36	390,000,000	510,000,000
HSBC 2	Línea de Crédito	MXN	100,000,000	36-60	30,000,000	70,000,000
BBV BANCOMER	Línea de Crédito	MXN	2,000,000,000	1 - 60	255,952,381	1,744,047,619
IXE	Línea de Crédito	MXN	400,000,000	1 - 36	100,000,000	300,000,000
BAJIO	Línea de Crédito	MXN	300,000,000	1 - 48	300,000,000	-
CETEM Services	Línea de Crédito	MXN	10,000,000	1 - 6	-	10,000,000
BNP Paribas	Línea de Crédito	MXN	200,000,000	1 - 60	200,000,000	-
Total			6,640,000,000		1,824,752,381	4,815,247,619

El Emisor se encuentra al corriente en la totalidad de los pagos adeudados al amparo todos los créditos o pasivos que se muestran en el balance general del Emisor.

La prelación de los pasivos del Emisor obedece únicamente al vencimiento de los mismos. Los créditos contratados por el Emisor se encuentran garantizados por BNP Paribas más no cuentan con garantías reales. El Emisor no ha creado garantía o restricción alguna sobre una cantidad de efectivo o cualquier otro activo determinado para garantizar cualquier pasivo o esquema de financiamiento a su cargo.

El Emisor cuenta con una línea de fondeo *offshore* con BNP Paribas por un valor de \$4,000 millones de Pesos con objeto de servir de respaldo en caso de situaciones de escases de liquidez.

5. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operaciones y situación financiera

5.1. Resultados de la Operación

5.1.1 Análisis comparativo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 comparado con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

BNP Paribas Personal Finance (BNPPPF) ha seguido con éxito la reestructura de sus operaciones concentrándose en líneas de negocio más rentables y con menores niveles de riesgo. Al 31 de diciembre de 2012 su originación de crédito nuevo se ha concentrado principalmente la línea “Auto” y en menor medida en créditos comerciales para inventarios ligados también a la línea “Auto”. Como resultado de esta nueva estrategia de re-orientación de líneas de negocio, la cartera de crédito total ha sido menor a la registrada en similar periodo de 2011.

La línea de negocio que ha representado una mayor originación de crédito nuevo es “Auto”, siendo que la compañía ha enfocado sus esfuerzos en iniciar operaciones de financiamiento automotriz con nuevos socios comerciales y con otras marcas así como se han fortalecido aquellas con grupos de distribuidores automotrices. Al 31 de diciembre de 2012 se han colocado créditos “Auto” y “Moto”, por un total de \$1,071 millones, lo que representa un aumento de 1.7% en relación a los \$1,054 millones colocados en el mismo periodo del año anterior.

De manera general, estimación preventiva de crédito (Balance) se redujo en 70%, comparando el 2012 con similar periodo de 2011, principalmente motivado por la salida del canal de créditos de Nómina, pero también como resultado de una mejora sustancial en la calidad crediticia de la cartera de Auto.

La cartera ha tenido ajustes derivados principalmente por la amortización del negocio con Chrysler, el cual detuvo su producción desde Julio 2010 y que aportaba de forma importante a la contribución total mensual.

La estrategia que seguirá la compañía en lo sucesivo será canalizar la mayor parte de energía, talento y recursos disponibles para apuntalar y posicionarse sólidamente en el canal de negocio de Auto por ver en éste el potencial de negocio que genere los niveles de rentabilidad deseados.

A continuación se muestran los movimientos presentados en los principales renglones del estado de resultados del Emisor el 31 de diciembre de 2012 respecto del mismo periodo del ejercicio inmediato anterior.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del Emisor provienen principalmente de los rendimientos generados por su cartera de crédito, contractualmente denominados intereses, así como por los premios e intereses de otras operaciones financieras propias de la entidad, tales como depósitos en entidades financieras, inversiones en valores, operaciones de reporto, así como el descuento recibido de títulos de deuda que liquiden intereses periódicamente. De igual manera se consideran ingresos por intereses la utilidad en cambios, siempre y cuando dichas partidas provengan de posiciones relacionadas con ingresos o gastos que formen parte del margen financiero.

Los ingresos totales por intereses del Emisor durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron de \$ 563 millones, una reducción del 53% con relación a los \$ 1,196 millones correspondientes al mismo periodo de 2011. Dicha variación se debió principalmente a la reducción en la cartera prevista en el plan de negocio.

Gastos por Intereses

Los gastos por intereses del Emisor provienen principalmente de los premios, descuentos e intereses derivados de los pasivos, préstamos bancarios y de otros organismos, operaciones de reporto (conforme a la Circular emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores - Anexo R13 B-1 del Reporte Regulatorio de SOFOLES), así como el sobreprecio pagado en títulos de deuda que liquiden intereses periódicamente, así como la pérdida en cambios siempre y cuando dichos conceptos provengan de posiciones relacionadas con gastos o ingresos que formen parte del margen financiero.

Los gastos por intereses durante el período terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron equivalentes a \$ 247 millones, disminuyendo 50% con relación a los \$ 496 millones correspondientes a similar periodo de 2011. Esta variación es consecuencia de la amortización en los pasivos financieros.

Margen Financiero

Como parte de la disminución estratégica de la cartera, el margen financiero del Emisor se redujo un 55% a \$ 316 millones en el 2012 de los \$ 700 millones del mismo periodo de 2011.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios consiste en la estimación del riesgo existente en la recuperación de las cuentas por cobrar del Emisor determinado en el periodo comprendido por el estado financiero. El cálculo se realiza considerando la probabilidad de traspaso a contencioso de la cartera vigente, vencida y del porcentaje de recuperación de la cartera reportada en contencioso.

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2012 no se registró estimación preventiva para riesgos crediticios del Emisor. Lo anterior obedece principalmente a una mejora en los coeficientes de provisión derivado de un mejor desempeño cualitativo del portafolio, un desarrollo adecuado en los niveles de cobranza durante el trimestre y a una disminución en la provisión de riesgo debido a venta de cartera crediticia del canal Nómina.

Comisiones y Tarifas Cobradas

Las comisiones y tarifas cobradas provienen principalmente del otorgamiento inicial de créditos. También forma parte de este rubro cualquier tipo de comisión relacionada con el uso o emisión de tarjetas de crédito, ya sea directamente como las comisiones por apertura, aniversario, consultas o emisión de plástico, o de manera indirecta como las cobradas a establecimientos afiliados.

Las comisiones y tarifas cobradas durante el período terminado el 31 de diciembre de 2012, representaron \$ 90 millones, lo que significa un decremento del 29% con relación a los \$ 127 millones registrados en 2011. Dicha variación es el resultado de una disminución de actividad en el canal de tarjeta de crédito, la cual forma parte de la estrategia de la compañía de centrarse en el mercado de financiamiento automotriz.

Comisiones y Tarifas Pagadas

Las comisiones y tarifas pagadas provienen principalmente de las comisiones pagadas a los puntos de venta por concepto de colocación de créditos.

Las comisiones y tarifas pagadas durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, representaron \$ 153 millones, lo que significa una reducción del 62% comparado con los \$ 403 millones del mismo periodo del 2011, debido a que la compañía decidió detener por completo la producción de la cartera de crédito en el canal Nómina y salir de este mercado.

Gastos de Operación y Administración

Los gastos de operación y administración del Emisor se integran principalmente por todo tipo de contraprestaciones por servicios administrativos y remuneraciones de consejeros del Emisor, pagos a Cetelem Servicios, S.A. de C.V., honorarios, rentas, gastos de promoción y publicidad, gastos en tecnología, gastos no deducibles, depreciaciones y amortizaciones, el costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro, así como los impuestos y derechos distintos a los impuestos a la utilidad.

Los gastos de operación y administración del Emisor durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, por \$ 224 millones, presentaron un decremento de 35% con relación a los \$ 345 millones correspondientes a gastos durante el 2011. Este decremento obedece a la optimización de recursos disponibles, una política más austera en la contratación de nuevos gastos, así como a una reducción de operaciones.

Otros Ingresos (Egresos)

Otros productos del Emisor se integran principalmente por la facturación de servicios no propios del giro del Emisor a empresas filiales o algún segundo independiente como lo son prestaciones de servicios (consultas de buró de crédito), venta de cartera y facturación de activos fijos.

BNP Paribas Personal Finance enajenó durante 2012 una parte de su cartera de créditos Nómina por un importe cercano a los de \$99.2 millones, y con un costo de \$48.6 millones.

El rubro de Otros ingresos (egresos) del Emisor durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012 registro un resultado neto de \$83 millones, con relación a los \$ 561 millones correspondientes a egresos durante el 2011 que corresponden a la reestructura de la compañía en dicho periodo.

Resultado neto

El resultado neto del periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, representó un ganancia de \$ 96.5 millones, contra la pérdida neta por \$ 524 millones registrada en el 2011. Esta utilidad es el resultado de la reestructuración por la que atraviesa la Emisora consistente principalmente en el enfoque en canales de negocio más rentables y en acuerdo con los objetivos del grupo, la reducción de costos administrativos y operativos, así como en la mejora sustancial de la selección de riesgos en el otorgamiento de créditos y la calidad actual de nuestra cartera.

5.2. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Según se indica en la sección “III. INFORMACIÓN FINANCIERA – 4. Informe de Créditos Relevantes” del presente Reporte Anual, las principales fuentes de financiamiento del Emisor consisten en las líneas de crédito contratadas con bancos comerciales y con BNP Paribas a demás del financiamiento bursátil derivado de las Emisiones realizadas al amparo del Programa. Los montos de las Emisiones respectivas y la frecuencia de las mismas se determinarán en su momento.

5.2.1. Endeudamiento Perfil de deuda contratada.

Al 31 de diciembre de 2012, el Emisor contaba con pasivos bancarios por un monto de \$1,624 millones, de conformidad con lo establecido en la sección “III. INFORMACIÓN FINANCIERA – 4. Informe de Créditos Relevantes” y con pasivos derivados financiamientos bursátiles por un monto de \$800 millones.

5.2.2 Políticas de Tesorería y Administración de Riesgos

La administración de sus políticas de tesorería y administración de riesgos está a cargo de la Dirección de Riesgos y Control Interno del Emisor. El principal objetivo del Emisor es la limitación de riesgos en el fondeo de su operación y la originación de sus activos. Sus políticas al respecto se basan en las políticas institucionales de BNP Paribas. La administración del Emisor considera que sus políticas son adecuadas para el nivel actual de sus operaciones.

Los principales riesgos a que se encuentra sujeto el Emisor son los siguientes:

- *Riesgo de crédito.* Representa la pérdida potencial por la falta de pago de los acreditados en las operaciones de financiamiento del Emisor. El Emisor identifica, mide y monitorea el riesgo de crédito mediante las actividades descritas a continuación.
 - Se cuenta con un modelo estadístico automatizado que se utiliza en el proceso de análisis de crédito, el cual, mide la viabilidad de los créditos al consumo antes de que los mismos sean aprobados. En este sentido, dicho modelo evalúa las probabilidades de que el acreditado pueda caer en cartera vencida.
 - Existe un proceso de originación de créditos estandarizado que involucra la participación de un área especializada que verifica las solicitudes de crédito de clientes potenciales, en aquellos casos en que las variables del sistema antes mencionado, rechacen o requieran de un análisis adicional de las solicitudes de crédito antes de su aprobación.
 - Dentro el proceso de originación, para cada solicitud de crédito que se recibe, se realizan consultas a un buró de crédito.
 - Dentro del proceso de administración de su cartera, se cuenta con un área especializada de atención a clientes y seguimiento, la cual, permite monitorear el cumplimiento y próximos vencimientos de los acreditados, con base en módulos especializados del sistema del Emisor. Así mismo se implementaron herramientas de cobranza que permiten monitorear y gestionar el cobro de los créditos del Emisor desde el primer vencimiento no pagado.

- En el caso de clientes que no cuentan con una evaluación de crédito adecuada o viable de acuerdo a las políticas del Emisor, se cuenta con una práctica, mediante la cual, el riesgo de crédito no es adquirido por el Emisor, sino por el punto de venta, hasta que dichos acreditados presenten evidencia de pago sostenida.
- *Riesgo de liquidez.* Consiste en la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Emisor, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. El Emisor tiene como norma establecida no incurrir en ningún tipo de riesgo de liquidez al recibir fondeo externo, por esta razón, el Emisor mantiene sólo posiciones equivalentes entre las amortizaciones y vencimientos de los pasivos adquiridos y el perfil de vencimientos de su cartera crediticia.

El Emisor cuenta con líneas de crédito en instituciones de banca múltiple nacionales al 31 de diciembre de 2012 las cuales cuentan con la garantía por parte de su casa matriz; asimismo, cuenta con una línea de respaldo de BNP Paribas a manera de cobertura ante cualquier dificultad de liquidez.

- *Riesgo de mercado.* Consiste en la pérdida potencial por cambios en las tasas de interés y tipos de cambio que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente del Emisor. El Emisor tiene como norma, no incurrir en riesgo de mercado o de tasa de interés al recibir fondeo externo, por esta razón el Emisor sólo contrata pasivos crediticios a tasa fija debido a que los créditos en administración son a tasa fija y en moneda nacional.
- *Riesgo operativo.* Representa la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en el desarrollo de las actividades del Emisor. El Emisor cuenta con un “Plan de Continuidad de la Operación”, que le permite anticipar cualquier contingencia que ponga en peligro el flujo normal de sus operaciones, garantizando de esta manera, proporcionar el servicio al que el Emisor se ha comprometido con sus clientes y con sus intermediarios. Así mismo, el Emisor tiene establecido un “Plan de Contingencia Informático”, el cual permite responder a las necesidades tecnológicas para el desarrollo de las operaciones ante una eventualidad.

Dentro del Emisor, existe el departamento de control interno, el cual es responsable de monitorear todos aquellos riesgos operacionales que pudieran amenazar la continuidad del negocio del Emisor, estableciendo un ambiente de control que permite mitigar los riesgos, de tal manera que el Emisor trabaje bajo un esquema de control interno. Este departamento dedica sus esfuerzos a la prevención del fraude (interno y externo) y al establecimiento y cumplimiento de las reglas de ética y seguridad.

- *Riesgo Legal.* Consiste en la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que el Emisor lleva a cabo. El Emisor busca cumplir cabalmente con todas las obligaciones marcadas por las distintas leyes que regulan su actividad. Para realizarlo, se cuenta con un responsable jurídico que se encuentra en constante comunicación directa con la dirección general, las áreas de cumplimiento y los abogados externos del Emisor.

- *Detección de operaciones con recursos de procedencia ilícita*

Las sociedades financieras de objeto limitado deben informar oportunamente cualquier operación inusual, relevante o preocupante, de conformidad con las disposiciones aplicables a las autoridades competentes. El Emisor un comité de comunicación y control, cuya función, conjuntamente con el área de cumplimiento, es vigilar el cumplimiento de la normatividad sobre operaciones con recursos de procedencia ilícita e informar a las distintas áreas involucradas del Emisor y a las autoridades correspondientes, las operaciones consideradas como inusuales, relevantes y preocupantes. En cumplimiento con las disposiciones legales, tanto internacionales como nacionales, así como la necesidad de prevenir el que el Emisor sea utilizado como medio para lavar dinero, el Emisor tiene establecidos circuitos para la detección y reporte de operaciones inusuales, preocupantes y relevantes de las pudiera ser objeto; de igual forma, a través del órgano oficial establecido dentro del Emisor el - Comité de Comunicación y Control - ha elaborado y distribuido a los colaboradores un documento con los criterios para la identificación y conocimiento par a los clientes y tiene establecidos mecanismos para capacitar a sus colaboradores en la lucha contra el lavado de dinero.

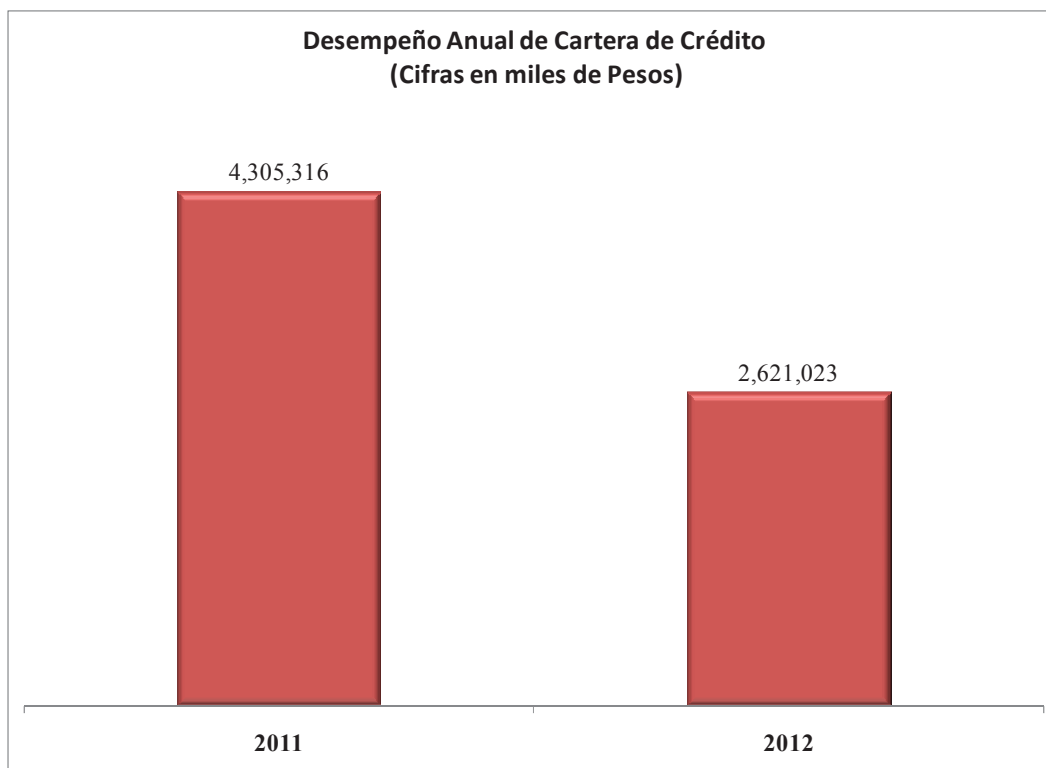
El Emisor cuenta con herramientas y procesos que le permiten mantener un control sobre las diferencias entre su producción, capital libre y disposiciones crediticias realizadas al amparo de sus líneas de crédito. Si dichas diferencias sobrepasan ciertos límites aprobados por la administración del Emisor, el Emisor procede a ajustar el monto y el plazo de sus pasivos a efecto de corregir dicha situación.

En cuanto a la inversión de sus excedentes de capital, el Emisor busca invertir en valores de bajo riesgo, sin realizar operaciones de especulación. Al momento de su adquisición, las inversiones en valores se clasifican en inversiones para negociar, inversiones disponibles para la venta o inversiones conservadas a vencimiento. Dicha clasificación la realiza la administración del Emisor, tomado como base la intención de inversión respectiva. Al momento de invertir, las inversiones para negociar se registran al costo de adquisición. En la fecha de su enajenación, se reconoce el resultado por compraventa por el diferencial entre el valor de venta y el valor en libros de la misma. Los intereses ganados se registran directamente en los resultados del ejercicio conforme se devengan. Aquellas inversiones sobre las cuales se declaren dividendos, éstos se reconocen en los resultados del ejercicio en el momento en que se dan a conocer por la emisora o cuando se pagan.

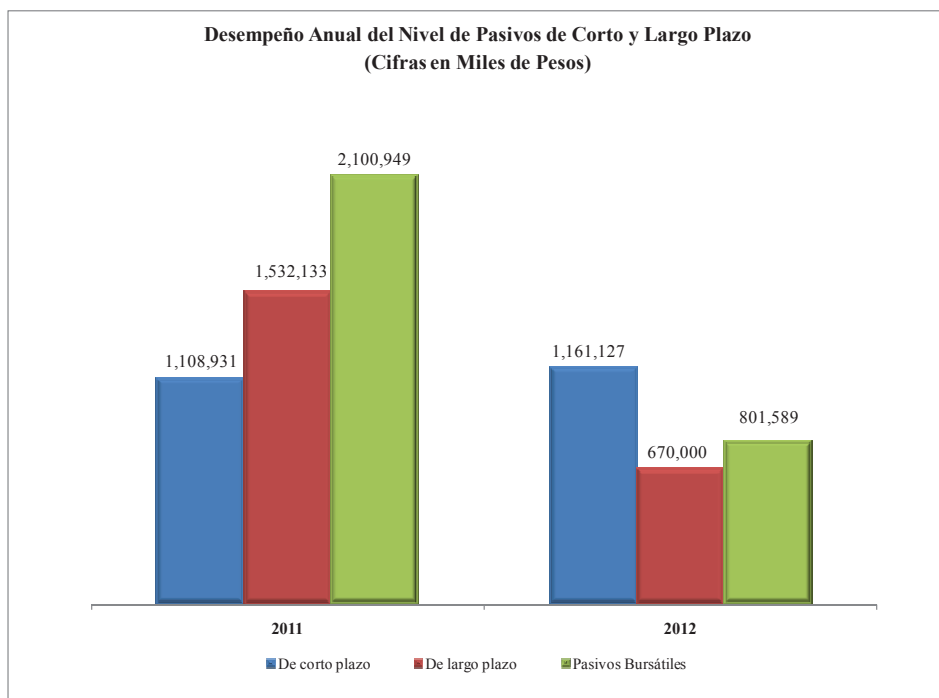
5.2.3 Cambios en las Cuentas del Balance

Las principales cuentas del balance del Emisor son aquellas relacionadas con su cartera crediticia y aquellas relacionadas con sus pasivos.

La tabla siguiente muestra el desempeño de la cartera crediticia en los últimos ejercicios.



La siguiente gráfica muestra el desempeño en el nivel de pasivos del Emisor durante los últimos ejercicios:



Al 31 de diciembre de 2012, el Emisor contaba con las siguientes razones financieras, que considera demuestran su crecimiento hacia una sana situación financiera.

RAZONES FINANCIERAS cifras anualizadas

Dic-12

RENTABILIDAD

1. Ut. antes Impuestos / Activos Promedio (anualizado)	2.59%
2. Eficiencia (Costos por intereses /Ingresos por intereses)	43.87%
3. Gastos Operativos / Activos Promedio (anualizado)	6.01%
4. Margen financiero / Activos Promedio (NIM) (anualizado)	8.48%

CAPITALIZACIÓN

5. Capital / Créditos Netos	25.08%
6. Pasivo Total / Capital Contable (No. de Veces)	4.71

LIQUIDEZ

7. Activos Líquidos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	32.52%
8. Inv. Financieras / (Fondeo Bursátil + Bancario)	31.80%
9. Créditos Netos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	89.89%

CALIDAD DE ACTIVOS

10. Reservas Preventivas / Créditos Totales	9.71%
11. Reservas Preventivas / Créd. Vencidos	64.66%
12. Cartera Vencida / Cartera Total	15.01%

5.3. Control Interno

BNP Paribas Personal Finance cuenta con un área de control interno cuyo gerente Rafael Avila asumió funciones el 23 de diciembre de 2011, siendo que sus principales actividades consisten en:

- Asistir a la administración en la identificación y mitigación de riesgos,
- Detectar posibilidades para mejorar los procedimientos de la misma mediante la evaluación objetiva de controles y procesos de negocios,
- Establecer mecanismos para prevenir, detectar y combatir operaciones fraudulentas.
- Prevenir y detectar operaciones de lavado de dinero.
- El establecimiento de estándares de conducta y lineamientos éticos mediante la elaboración, aplicación y seguimiento del cumplimiento del código de ética y conducta del Emisor.
- Atención a requerimientos de información solicitados por entidades regulatorias y otras entidades; así como su oportuna respuesta.

El área de control interno coordina tres comités:

- El Comité de Coordinación de Control Interno
- El Comité PAON y
- El Comité de Comunicación y Control.

El Comité de Coordinación de Control Interno.

El objetivo principal del Comité de Coordinación de Control Interno es contribuir con la mejora de la gestión y mitigación de los riesgos mediante una adecuada implementación de un método de control de riesgos operacionales bajo Basilea II, conocido como el *Standard Method*, de estructuras, políticas y procedimientos.

Sus principales funciones son:

- contribuir con la definición de objetivos y lineamientos de las estructuras, políticas y procedimientos para la gestión y mitigación de riesgos;
- asegurar la correcta ejecución y cumplimiento de las estructuras, políticas y procedimientos para la gestión y mitigación de riesgos;
- implementar mecanismos de detección y prevención de fraude;
- aprobar el código de ética y conducta una vez al año por lo menos; y
- examinar y de aprobar nuevos productos, actividades u organizaciones

Este comité está integrado por 9 miembros designados por el consejo de administración de BNP Paribas Personal Finance o por el comité directivo, el cual está integrado por los principales funcionarios de cada una de las áreas de operación de BNP Paribas Personal Finance y reportan directamente tanto al Director General de BNP Paribas Personal Finance, como al Director Regional de BNP Paribas.

El *Standard Method* es un modelo de administración del riesgo operativo fundamentado en la identificación de riesgos y en establecimiento de controles internos. Dicho modelo abarca los siguientes pasos:

- entendimiento de los procesos de negocio y de soporte
- identificación de riesgos e incidentes operativos
- valuación de incidentes operacionales (impacto y probabilidad de ocurrencia)
- diseño e implementación de controles internos y

- desarrollo y ejecución de programas de monitoreo aplicados a la evaluación de los controles internos.

Dicho comité sesionó el 19 de abril, 29 de agosto y 07 de diciembre de 2012.

El Comité PAON

Al igual que el Comité de Coordinación de Control Interno, el objetivo principal de este comité es examinar y de aprobar nuevos productos, actividades u organizaciones. Con el fin de poder realizar dicho fin, se requiere realizar un proceso de legitimación que es aplicable a todas las empresas subsidiarias de BNP Paribas Personal Finance.

El proceso de legitimación deberá evaluar todas las implicaciones y riesgos potenciales de los nuevos productos, ya sean crediticios, de mercado, de operación y/o sus combinaciones, incluyendo posibles riesgos de reputación. Asimismo, el proceso de legitimación incluye una verificación de la documentación comercial a ser recibida por los clientes y la dedicada al personal de mercadotecnia y ventas, la cual deberá incluir todos los elementos necesarios, incluyendo condiciones, gastos y costos, para la toma de decisiones.

Este comité está integrado por lo menos de 3 miembros, el oficial de Cumplimiento y los responsables de las áreas de Legal y Riesgos. El voto de cada uno de los miembros deberá estar documentado y en caso de que una resolución sea negativa, el presidente del Comité tendrá el derecho de apelarla ante el Comité de Coordinación de Control Interno de BNP Paribas Personal Finance.

El comité PAON no sesionó en 2012

El Comité de Comunicación y Control

Este comité se crea con el fin de dar cumplimiento a las disposiciones del artículo 115 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Sus principales funciones son las siguientes:

- coordinar y aprobar las políticas de identificación y conocimiento de sus clientes y usuarios;
- dictaminar las operaciones que deban ser reportadas como inusuales o preocupante a la autoridad; y
- aprobar el programa de capacitación para la prevención de lavado de dinero.

Este comité está integrado por 3 miembros designados por el Consejo de Administración de BNP Paribas Personal Finance o por el Comité Directivo.

El Comité de Comunicación y Control celebró sesiones durante el ejercicio 2012 los días:

13 de enero, 10 de febrero, 09 de marzo, 30 de marzo, 27 de abril, 25 de mayo, 22 de junio, 20 de julio, 17 de agosto, 14 de septiembre, 12 de octubre, 09 de noviembre y 07 de diciembre.

6. Estimaciones Contables Críticas

Calificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios -

BNP Paribas Personal Finance califica la cartera de crédito mensualmente de acuerdo con el tipo de cartera y a su grado de riesgo.

La mecánica utilizada por BNP Paribas Personal Finance para determinar la reserva preventiva para cubrir riesgos crediticios, se calcula bajo los supuestos de que a cada momento, la suma de las pérdidas futuras de la cartera correspondiente a los Créditos y saldo insoluto de las tarjetas de crédito sea cubierto a 100% mediante la reserva preventiva de riesgos crediticios, utilizando la siguiente metodología:

- 1) Estructura de la cartera transmitida a contencioso al cierre de cada mes por familia de productos
 - (i) Se calcula mes con mes el monto de las recuperaciones obtenidas para cada generación de transmisiones a contencioso hasta el cierre del trimestre anterior.
 - (ii) Se calcula el porcentaje ponderado de recuperación de los últimos 12 meses de cada horizonte y se estima el porcentaje de recuperación esperada para los créditos en contencioso eliminando la tasa ponderada de interés del crédito por familia.
 - (iii) Para calcular la probabilidad de pérdida futura se consideran el porcentaje histórico de las recuperaciones aplicado a los distintos horizontes a las transmisiones recientes y junto con la tasa del crédito se hace una ponderación del porcentaje de pérdida.
 - (iv) Para Chrysler se toma el 10% de recuperación en contencioso y 5% de recuperación sobre pérdidas debido a su baja cartera de contencioso y se aplica al Retraso 6 por igual ya que se considera el Stock de la cartera.

Cálculo de la probabilidad de Default:

- (iv) Se aplican a cada nivel de retraso el promedio de cada tasa de ineficiencia (promedio móvil de los 6 últimos meses), por familia de productos.
- (v) Se calcula la probabilidad de Default para cada nivel de retraso (n), como el producto de las tasas de ineficiencia de los Retrasos subsiguientes ($n+t$, con $t=1,2,\dots,7$)
- (vi) Para efectos de riesgo se aplica la probabilidad de pérdida a la cartera en contencioso como probabilidad de default.

Cálculo de la reserva preventiva de riesgos crediticios:

Se aplica el coeficiente de provisionamiento o probabilidad de Default al saldo insoluto clasificado por “bucket”, de acuerdo a la clasificación antes mencionada.

Cálculo del aumento mensual de la reserva preventiva de riesgos crediticios

Para determinar el importe del aumento de la reserva preventiva de riesgos crediticios del mes, se obtiene la diferencia entre la provisión del mes y la provisión al mes pasado más, en su caso, se suma el importe del pase a pérdidas que ocurran durante dicho mes.

2) Cartera Nómina

a. Estructura de la cartera al fin de cada mes por bróker

La manera de determinar la inactividad de pago del cliente es viendo los meses que transcurrieron desde su último pago efectuado.

Número de Meses de Retraso = n° de meses después del último pago

b. Cálculo de las tasas de participación de cada nivel de retraso:

Una vez que se ha agrupado a los clientes por número de retrasos se realiza el cálculo de porcentaje de participación de cada nivel de retraso.

Los mismos se encuentran agrupados en: R0-R1, R2-R3, R4-R6 y R7+

c. Cálculo de coeficientes de provisión y Cálculo de la reserva preventiva de riesgos crediticios:

(iii) Se define un porcentaje de probabilidad de Default calculado en un estudio sobre la cartera, y cuya metodología de cálculo responde a la anteriormente descrita para el resto de la cartera.

(iv) Se aplica el coeficiente de provisionamiento o probabilidad de Default al saldo insoluto clasificado por “bucket”, de acuerdo a la clasificación antes mencionada.

d. Cálculo del aumento mensual de la reserva preventiva de riesgos crediticios

Para determinar el importe del aumento de la reserva preventiva de riesgos crediticios del mes, se obtiene la diferencia entre la provisión del mes y la provisión al mes pasado más, en su caso, se suma el importe del pase a pérdidas que ocurran durante dicho mes.

Movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analizan como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 835,041	\$ 1,459,160
Menos:		
Aplicaciones	(485,470)	(586,486)
Liberaciones de reserva por calificación de cartera	<u>(95,183)</u>	<u>(37,633)</u>
Saldo final	<u>\$ 254,388</u>	<u>\$ 835,041</u>

Impuesto Empresarial a Tasa Única - De acuerdo con la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única, BNP Paribas Personal Finance deberá considerar como ingreso gravable para efectos de este impuesto los intereses conforme éstos se devenguen sin importar si los mismos son cobrados o no, situación aplicable tanto a intereses ordinarios como a intereses moratorios. Sin embargo, para efectos del mencionado impuesto BNP Paribas Personal Finance consideró como ingreso gravable los intereses moratorios, argumentando la inconstitucionalidad de obligar a acumular un interés moratorio devengado no cobrado.

No obstante lo anterior, se espera que la autoridad fiscal ratifique la procedencia o no de acumulación de este concepto.

Los principales conceptos que originan el saldo del activo y pasivo por IETU diferido, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son:

	2012	2011
IETU diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 44,518	\$ 68,185
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	8,701	16,746
Créditos diferidos y cobros anticipados	1,979	5,521
Valuación de derivados	<u>1,184</u>	<u>2,146</u>
	56,382	92,598
IETU diferido (pasivo):		
Otras cuentas por cobrar, neto	421	4,745
Pagos anticipados	9,198	16,848
Mobiliario y equipo, neto	<u>4,119</u>	<u>4,974</u>
	13,738	26,567
IETU diferido activo	42,644	66,031
Reserva para IETU diferido	<u>(11,064)</u>	<u>(34,778)</u>
Total activo	<u>\$ 31,580</u>	<u>\$ 31,253</u>

IV. ADMINISTRACIÓN

1. Auditores Externos

Los estados financieros del Emisor por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, fueron auditados por Galaz Yamazaki Ruiz Urquiza S.C., auditores independientes del Emisor. En la realización de sus trabajos relacionados con las auditorías antes mencionadas, los auditores externos del Emisor no han emitido opinión con salvedad u opinión negativa ni se han abstenido de emitir opinión con relación a los estados financieros del mismo.

Galaz Yamazaki Ruiz Urquiza S.C. forma parte de un despacho de auditoría global (Deloitte Touche Tohmatsu Limited) que presta servicios de auditoría a las afiliadas internacionales del Emisor. La designación de dicha firma se realiza con base en las disposiciones de carácter general emitidas por la CNBV y tomando en cuenta, entre otras, sus capacidades para atender a todas las afiliadas internacionales del Grupo BNP Paribas (incluyendo al Emisor) con servicios de calidad y eficientes y su experiencia en el sector. Galaz Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C. ha sido el auditor externo del Emisor desde el 2006 hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los servicios que Galaz Yamazaki Ruiz Urquiza S.C. al Emisor se limitan a servicios de auditoría de estados financieros y revisión de dictámenes fiscales.

2. Operaciones con partes relacionadas y conflictos de interés

BNP Paribas Personal Finance tiene celebrado ciertos contratos y convenios con personas relacionadas.

BNP Paribas Personal Finance y Cetelem Servicios cuentan con un contrato de prestación de servicios celebrado conforme al cual Cetelem Servicios le presta diversos servicios administrativos, financieros, legales, entre otros a BNP Paribas Personal Finance. Como contraprestación por dichos servicios BNP Paribas Personal Finance ha pagado a Cetelem Servicios, por los ejercicios de 2011 y 2012, 149.8 y 100.3 millones respectivamente.

BNP Paribas Personal Finance cuenta con una línea de crédito abierta con BNP Paribas por un monto máximo de \$4,000 millones. A la fecha del presente Reporte Anual, no posee saldos adeudados a BNP Paribas. Los términos y condiciones de dicha línea de crédito se han fijado conforme a términos de mercado.

BNP Paribas Personal Finance cuenta con seguros de vida, invalidez y desempleo para todos sus créditos excepto los contratados a meses sin intereses, los cuales tiene asegurados a través Cardif México Seguros de Vida, S.A. de C.V., Institución de Seguros, una filial del Grupo BNP Paribas.

3. Administradores y accionistas

Administración

La dirección y administración del Emisor está confiada a un consejo de administración. La operación ordinaria del Emisor está a cargo del Director General y 5 direcciones, que son la Dirección Financiera y de Recursos Humanos, Dirección de Operaciones, Dirección de Riesgos, Dirección de Sistemas, Dirección Comercial,, cada una en sus distintas esferas de competencia. A su vez, el Emisor se apoya en un responsable de proyectos y calidad, y un responsable de control interno.

El consejo de administración del Emisor actualmente está integrado por un mínimo de 5 y un máximo de 15 consejeros propietarios.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, su consejo de administración cuenta con facultades amplias para actos de administración, administración en materia laboral, pleitos y cobranzas, y facultades amplias para suscribir, otorgar y endosar títulos de crédito y otorgar poderes. Además, el consejo de administración tiene facultades para nombrar y remover a los funcionarios y empleados del Emisor, entre otros.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, los miembros del consejo de administración del Emisor durarán en sus cargos por tiempo indefinido, sin perjuicio del derecho de la asamblea de accionistas del Emisor de revocar en cualquier tiempo los nombramientos de dichos consejeros, los cuales no cesarán en el desempeño de sus funciones mientras no tomen posesión de sus cargos quienes hayan de sustituirlos. El Presidente y Secretario del consejo de administración del Emisor serán electos por el propio consejo anualmente, de entre sus miembros propietarios.

A continuación se incluye una lista de los consejeros propietarios y suplentes actuales del Emisor y una lista de los comisarios propietarios y suplentes actuales del Emisor:

CONSEJEROS SERIE “F”

PROPIETARIOS	SUPLENTES
Patrick Eugene-Marie Joseph Decla (Presidente)	Anais Marie Raynaud (Presidente Suplente)
Alain Daviet	Daniel Amador Carrasco
Denis Billard	Annabelle Dominique Senanmi
	Sranon
Luis Fernández Nieto	Alberto Octavio Pérez Vigne

CONSEJEROS SERIE “B”

PROPIETARIOS	SUPLENTES
Angel Pliego Seguin	Julio Francisco Ascorve Zermeño

COMISARIOS SERIE “F”

PROPIETARIOS

Guillermo Antonio Alejandro Roa Lluvianos

SUPLENTE

Ricardo Agustín García Chagoyán

COMISARIOS SERIE “B”

Rony Emmanuel García Dorantes

Javier Vázquez Jurado

A continuación se presenta una breve biografía de cada uno de los miembros propietarios del consejo de administración del Emisor.

Luis Fernandez nació en Madrid, España y cuenta con estudios en Administración de empresas. Tiene 21 años de experiencia dentro del Grupo BNP Paribas, principalmente en Cetelem en donde a lo largo de su trayectoria ha trabajado en las áreas operativas, en su inicio como asesor de cobranza e inspector comercial, consecutivamente estuvo a cargo de Cetelem España desarrollando equipos y estrategias desde diferentes puestos como Director de Agencia y Director Regional, para posteriormente tomar la responsabilidad general de la empresa como CEO de 2007 a 2012. Actualmente es CEO para la región LATAM.

Patrick Decla de nacionalidad francesa. Es licenciado en Derecho por la Universidad de Lille, Francia y cuenta con estudios en Letras por la Universidad de Bordeaux, Francia. Cuenta con una gran trayectoria dentro del Grupo BNP Paribas ocupando diversos cargos en distintas áreas, como Gerente de Calidad de Servicio, Director de Desarrollo y como Director de Desarrollo de Cetelem Internacional en Francia. Posteriormente ocupó los cargos de Director de la Zona Asia Pacífico de Cetelem Internacional y de Vicepresidente de Banco Cofidis S.A para ocupar la posición de Vicepresidente de Banco Cetelem Argentina S.A y Presidente de Cetelem Gestión S.A. Desempeñándose hasta finales de agosto de 2011 como Director Ejecutivo de Banco Cetelem Argentina S.A.

Desde Junio de 2011 ocupa la Dirección General y Presidencia de BNP Paribas Personal Finance.

Denis Billard nació en Francia. Cursó estudios de Negocios en Poitiers. Se ha desempeñado como Director Comercial de Cofica de 1998 a 2000; Director Rhone-Alps Region / BNP Paribas Personal Finance S.A. de noviembre 2000 a diciembre 2003; Director de Desarrollo Corporativo de Automóviles de diciembre 2003 a julio de 2008 en Francia y actualmente ocupa el cargo de Director de la “Global Automotive Department” en Francia.

Angel Pliego nació en México. Es egresado de la Licenciatura en Economía, cuenta con estudios de MBA en la Universidad de Hartford, CT, en la Escuela de Negocios y Administración Pública, así como, de The Center for Global Business Studies – Paris- La Défense, France. Tiene una larga trayectoria profesional en el área financiera, habiendo colaborado en empresas como: LeasePlan, DaimlerChrysler Financial Services México y EDS. Trabaja para BNP Paribas Personal Finance como Director Financiero desde Diciembre de 2010.

Ninguno de los consejeros del Emisor tiene parentesco alguno. Adicionalmente, ningún consejero es accionista del Emisor.

Principales Funcionarios

La administración de las operaciones diarias del Emisor está a cargo de siete directores. Las direcciones del Emisor se dividen en Dirección General, Dirección Financiera, Dirección de Riesgos, Dirección de Operaciones, Dirección de Sistemas (IT y Logística), Dirección Comercial y Dirección de Recursos Humanos.

A continuación se incluye una lista de los principales funcionarios del Emisor:

Principales Funcionarios	Cargo
Patrick Eugene Joseph-Marie Decla	Director General
Angel Pliego Seguin	Director de Finanzas y Recursos Humanos
Alberto Octavio Perez Vigne	Director de Sistemas (IT-Logística)
Annabelle Dominique Senanmi Sranon	Director de Riesgos
Anais Marie Raynaud	Director de Operaciones
Julio Francisco Ascorve Cermeño	Director Comercial

A continuación se presenta una breve biografía de cada uno de los principales funcionarios del Emisor.

Las biografías de Patrick Decla, Angel Pliego Seguin se encuentran descritas en la sección de biografías del Consejo de Administración de BNP Paribas Personal Finance.

Alberto Pérez nació en México. Es Licenciado en Sistemas Computacionales Administrativos, cuenta con estudios de MBA y Maestría en Administración en Tecnologías de la Información. Cuenta con más de 20 años de carrera profesional, administrando proyectos con especialización en Tecnologías de la Información, integrando equipos multidisciplinarios y multiculturales, con un amplio conocimiento en el mercado de servicios financieros. Ocupó el cargo de Director de Tecnología de Chrysler Financial.

Desde Octubre de 2009 ocupa el cargo de Director de Tecnologías de la Información y Logística para BNP Paribas Personal Finance.

Anabelle Sranon nació en Francia. Realizó estudios de Maestría en Informática de gestión e Ingeniería en Métodos de Ayuda a la Decisión. Tiene una trayectoria en el grupo desde 1991 desempeñándose en principalmente en áreas como Informática teniendo a su cargo diferentes proyectos y en el área de Riesgo, entre sus cargos, está el de Responsable de equipo de Basilea 2, antes de asumir la Dirección de Riesgo en BNP Paribas Personal Finance en septiembre de 2010.

Anais Raynaud es de nacionalidad Francesa. Realizó estudios en Derecho y una Maestría en Administración de Negocios. Cuenta con 10 años de experiencia, de los cuales ha trabajado 7 dentro de BNP Paribas Personal Finance México, tiempo en el cual se ha desempeñado en las áreas de Proyectos, Adquisición de Riesgo y Planeación Financiera. Desde principios de 2012 y a la fecha está a cargo de la Dirección de Operaciones en BNP Paribas PF.

Julio Ascorve de nacionalidad mexicana. Cuenta con más de 15 años de experiencia en áreas Operativas, Financieras y Comerciales en empresas como BMW Financial Services e IBM de México, entre otras. Durante su trayectoria ha estado a cargo del desarrollo y liderazgo de planes estratégicos de negocio, productos financieros y la fuerza comercial. Asume el puesto de Director Comercial desde Febrero de 2012.

Como se mencionó anteriormente, las personas que ocupan los cargos descritos anteriormente son empleados de Cetelem Servicios con excepción del Director General. Ninguno de ellos mantiene relación laboral con BNP Paribas Personal Finance.

Ninguno de los principales funcionarios del Emisor anteriormente mencionados son accionistas del mismo. Asimismo, ninguno de los miembros del consejo de administración del Emisor ni sus principales funcionarios tienen parentesco alguno.

El tipo de compensaciones y prestaciones que en conjunto reciben los principales funcionarios del Emisor consisten en salario normal, prestaciones y bonos. Adicionalmente, ciertos funcionarios tienen derecho a participar en planes de opciones de acciones del Garante (más no del Emisor). Los funcionarios del Emisor no cuentan con planes de pensión o retiro adicionales a aquellos que prevé la legislación aplicable.

Es de señalarse que los miembros actuales de su consejo de administración no perciben emolumentos.

Accionistas

A la fecha del presente Reporte Anual, los accionistas del Emisor son:

Accionista	Acciones Serie F		Acciones Serie B		Valor
	Clase I	Clase II	Clase I	Clase II	
BNP Paribas Personal Finance, S.A.(1)	77,999	408,599			\$486'598,000.00
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.			1		\$ 1,000.00
TOTAL	486,598		1		\$486'599,000.00

(1) El accionista mayoritario de BNP Paribas Personal Finance S.A. es BNP Paribas S.A.

4. Estatutos sociales y otros convenios

Los estatutos sociales del Emisor no establecen restricciones a la suscripción de acciones representativas de su capital social salvo por la restricción de que cualquier persona extranjera que participe en el capital social del Emisor deberá considerarse como mexicano respecto de las acciones del Emisor que adquieran o de que sean titulares.

Las acciones del Emisor podrán ser transferidas libremente a cualquier persona, mediante el endoso en propiedad de los títulos representativos de las acciones del Emisor y la anotación que se haga al respecto en el libro de registro de accionistas del Emisor.

Los estatutos sociales del Emisor no contienen disposiciones tendientes a impedir cualquier cambio de control en el Emisor.

Las distintas series de acciones del Emisor confieren a sus titulares los mismos derechos y obligaciones. La única distinción entre la serie F representará en todo momento cuando menos el 51% del capital social y la serie B representará en todo momento cuando más del 49% del capital social de BNP Paribas Personal Finance. La Clase I es representativa del capital fijo y la Clase II es representativa del capital variable.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, cualquier accionista o grupo de accionistas que represente por lo menos el 25% del capital social tendrá derecho de nombrar a un consejero propietario y a su respectivo suplente.

El quórum para adoptar resoluciones en las juntas del consejo será de la mayoría de los consejeros y dichas resoluciones serán válidas cuando sean aprobadas por el voto de la mayoría de los consejeros presentes. En caso de empate de los consejeros en algún asunto, el Presidente tendrá voto de calidad.

Las utilidades netas anuales del Emisor que arroje el balance general serán distribuidas en la forma y las fechas que determine la asamblea general, con la única excepción de que el 5% de las utilidades netas se destinará a establecer o incrementar el fondo de reserva legal hasta que dicho fondo sea equivalente al 20% del capital social del Emisor.

El Emisor no ha celebrado contrato o convenio alguno cuyos efectos sean los de retrasar, prevenir, diferir o hacer más oneroso cualquier cambio de control en el Emisor. Asimismo, no existe fideicomiso o mecanismo alguno que establezca una limitante a los derechos corporativos que confieren las acciones que representan el capital social del Emisor.

V. EL GARANTE Y LA GARANTÍA

1. El Garante

El Garante es una sociedad anónima constituida conforme a las leyes de Francia. Banque Nationale de Paris (BNP) fue constituida el 26 de mayo de 1966 por la fusión de la Banque Nationale du Commerce et de l'Industrie (BNCI) y el Conservatoire National d'Escompte de Paris (CNEP) representando la operación más grande de restructuración en el sector bancario francés, desde el fin de la Segunda Guerra Mundial.

En 1968 se crea la Compagnie Financiere de Paris et des Pays-Bas (Corporación Financiera de París y los Países Bajos).

En 1982, se nacionaliza BNP y la Compagnie Financiere de Paris et des Pays-Bas al mismo tiempo que se da la nacionalización de todos los bancos franceses.

En la década de los 80, la desregulación del sector bancario y la creciente tendencia de las empresas de recaudar fondos del mercado financiero transformaron el negocio bancario en Francia y a nivel mundial.

En 1987, se da la privatización de la Compagnie Financiere de Paribas con 3.8 millones de accionistas individuales, convirtiéndose en la compañía con más accionistas en el mundo. Asimismo en ese año, Compagnie Financiere de Paribas adquiere en propiedad el 48% del capital de la Compagnie Bancaire.

En 1993, BNP regresa al sector privado. BNP Paribas expandió su presencia tanto en Francia como a nivel internacional. Dicha privatización impulsó significativamente la rentabilidad de BNP Paribas. En 1998, era el líder de la industria bancaria en Francia en términos de retorno de capital.

El 12 de mayo de 1998 se da la creación de Paribas tras la fusión entre la Compagnie Financiere de Paribas, Banque Paribas y la Compagnie Bancaire.

1999 fue un año de referencia para el Grupo BNP Paribas, pues fue el año en que BNP, después de una doble oferta de adquisición y una batalla en el mercado de valores que se mantuvo por más de seis meses, se encontraba en posición para fusionarse con Paribas en condiciones de igualdad. Para ambos grupos, este suceso fue el más importante desde su privatización. En una época de globalización, la fusión creó un participante líder en el mercado del sector bancario en Europa, con capacidad de competir a escala global.

El 23 de mayo de 2000 fue creado BNP Paribas derivado de la fusión de Banque Nationale de Paris (BNP) y Paribas, construyendo un negocio sólido para la prestación de servicios bancarios y financieros, formando un banco del futuro y transformándose en un punto de referencia como participante del mercado global.

En el 2006, BNP Paribas adquirió BNL, el sexto banco más grande de Italia. Esta adquisición transformó a BNP Paribas permitiéndole tener acceso a un segundo mercado doméstico en Europa; tanto en Italia como en Francia, todos los negocios del Grupo BNP Paribas participan en un sistema nacional bancario para el desarrollo de sus actividades.

En el 2009, BNP Paribas adquirió el control de Fortis Bank y BGL (Banque Generale du Luxembourg), creando con ello un líder europeo en banca de menudeo, con cuatro mercados domésticos.

La duración del Garante es de 99 años contados a partir del 17 de septiembre de 1993. Su domicilio social se encuentra en 16 Boulevard des Italiens 75009 París, Francia- RCS Paris 662 042 449. Su teléfono es +33 (0)1 40 14 45 46.

El objeto del Garante es proporcionar y prestar los siguientes servicios con cualquier persona física o moral en Francia o el extranjero:

- cualquier y todos los servicios de inversión;
- cualquier y todos los servicios relacionados con los servicios de inversión;
- cualquier y todas las operaciones bancarias;
- cualquier y todos los servicios relacionados con las operaciones bancarias;
- cualquier y todos los servicios de inversiones de capital;
- cualquier y todas las actividades de arbitraje, corretaje y comisión relacionadas con las actividades ya mencionadas y conforme a las disposiciones aplicables a los bancos; y
- prestar en nombre propio y en nombre de terceros o en colaboración con ellos y de acuerdo a las actividades ya mencionadas, todas las operaciones financieras, comerciales, industriales, de agricultura e inmobiliarias.

El Garante está facultado para llevar a cabo cualquier acción y tomar cualquier medida relacionada con lo anterior, o necesaria o conveniente para lograr el objeto anterior.

El Garante tiene facultades para constituir subsidiarias, a nivel nacional o en el extranjero, y para adquirir participaciones en otras sociedades. También está facultado para adquirir, disponer de, realizar coinversiones y celebrar convenios o contratos con otras compañías, o limitarse a la administración de su interés en dichas compañías. El Garante está facultado para escindir sus operaciones de negocio, en todo o en parte, en subsidiarias.

Actividades principales

BNP Paribas, un proveedor líder de servicios bancarios y financieros en Europa, cuenta con cuatro mercados nacionales de la banca al menudeo en Europa, concretamente en Bélgica, Francia, Italia y Luxemburgo.

2. La Garantía

Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa contarán con una garantía irrevocable e incondicional otorgada por el Garante. La Garantía se constituirá mediante un instrumento denominado *Guarantee* regido conforme a la ley de la República de Francia y sujeto a la jurisdicción no exclusiva de la Corte de Apelación de París.

Conforme a los términos de la Garantía, el Garante se ha obligado a que si por cualquier razón el Emisor incumple con la realización de pagos al amparo de los Certificados Bursátiles, el Garante pagará dichas cantidades a los tenedores de los Certificados Bursátiles en fondos inmediatamente disponibles en la moneda en la que se encuentren denominados los Certificados Bursátiles, en el lugar de pago establecido en los mismos y antes del cierre de operaciones en la fecha en que dicho pago deba realizarse.

El Garante también se ha obligado a que en el caso que se encuentre obligado por ley a deducir o retener, de cualquier pago que deba realizar conforme a la Garantía, impuestos, derechos o cargos gubernamentales, impuestos o cobrados por o en representación de la República de Francia o cualquier autoridad impositiva de la República de Francia, el Garante pagará a los Tenedores aquellas cantidades adicionales que sean necesarias a efecto de que las cantidades netas después de dichas deducciones o retenciones sean equivalentes a las cantidades que hubieran sido pagados de no haberse realizado dichas deducciones o retenciones.

En los términos de la Garantía, el Garante ha reconocido que se encuentra obligado a realizar los pagos al amparo de los Certificados Bursátiles sin tener el beneficio de cualquier supuesto legal que le permita eximirse de responsabilidad o que constituiría una defensa para el Garante. Por lo tanto, el Garante ha acordado que no se liberará de responsabilidad como resultado de extensiones, plazos de cura o cualquier renuncia o consentimiento otorgado al Emisor o por la ausencia de requerimientos de pago al Emisor.

El Garante además se ha obligado a que sus obligaciones al amparo de la Garantía siempre mantengan un nivel de prelación *pari-passu* con relación a todas las demás obligaciones no garantizadas del Garante.

Conforme a los términos de la Garantía, los derechos derivados de la misma a favor de los Tenedores deben ser ejercitados por el Representante Común de los Tenedores o cualquier persona autorizada o apoderada del Representante Común para actuar en su representación o en representación de los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

En el supuesto que el Garante no realice los pagos que les sean requeridos conforme a los términos de la Garantía, los Tenedores podrán demandar el pago respectivo a través de las acciones aplicables que ejerza el Representante Común conforme a las leyes de la República de Francia ante las Cortes de Apelación de París.

El original de la Garantía se depositará con el Representante Común, quien mantendrá un original de la misma a disposición de los Tenedores. El Representante Común mantendrá un original de la Garantía hasta que todas las obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles y a la Garantía hayan sido cumplidas.

Una copia de la Garantía (y de su traducción oficial al español) se adjunta como Anexo al presente Reporte Anual. Los Tenedores deben considerar que el Garante únicamente estará obligado conforme a los términos de la versión en idioma inglés de la Garantía. La traducción al español se presenta únicamente para efectos informativos.

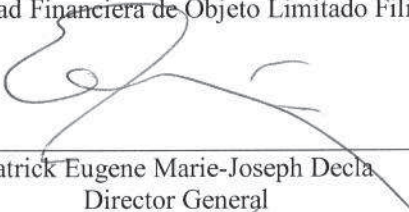
El Garante no asume responsabilidad alguna por la información relativa al Emisor o cualquier otra información (salvo por la información relativa al propio Garante) contenida en el presente Reporte Anual.

Adicionalmente, se adjunta al presente Reporte Anual la opinión legal del abogado independiente del Garante (y de su traducción oficial al español). Dicha opinión legal se pronuncia acerca de la validez y exigibilidad de la Garantía. La mencionada opinión parte de ciertos supuestos y contiene ciertas excepciones. Se recomienda a los potenciales inversionistas leer la Garantía y la opinión legal del abogado independiente del Garante que se adjuntan a este Reporte Anual.

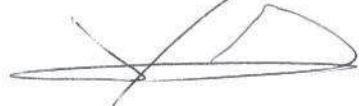
PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

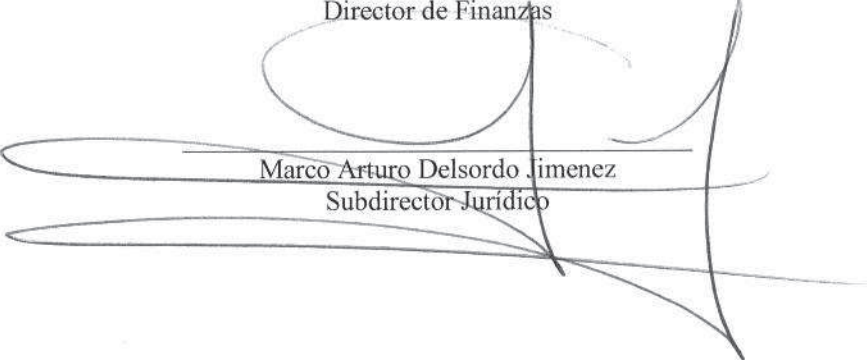
BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial



Patrick Eugene Marie-Joseph Decla
Director General



Angel Pliego Seguin
Director de Finanzas

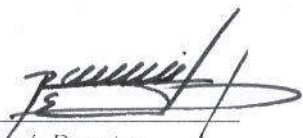


Marco Arturo Delsordo Jimenez
Subdirector Jurídico

Los suscritos manifestamos, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial (Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia)) al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años que terminaron en esas fechas, contenidos en el Anexo III del presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha 21 de febrero de 2013, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados, señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros dictaminados.



C.P.C. Rony García Dorantes
Representante legal
Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. J. Adrián Ramírez Soriano
Auditor Externo
Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

México, D.F. a 15 de abril de 2013