

Allen & Overy LLP

Edouard VII 26 boulevard des Capucines
75009 Paris France

Tel +33 (0)1 40 06 5400

Fax +33 (0)1 40 06 5454

To: BNP Paribas (the **Guarantor**)
16 boulevard des Italiens
75009 Paris
France

Our ref 0090380-0000002 PA:5295049.4

Paris, 19 February 2010

Dear Sirs,

<p style="text-align: center;">BNP Paribas Issuance of a guarantee dated 16 February 2010</p>
--

1. General Matters

We have acted as legal advisers to BNP Paribas as guarantor (the **Guarantor**) as to matters of French law in connection with the issuance of a guarantee (the **Guarantee**) dated 16 February 2010 given in the context of a debt programme (the **Programme**) in respect of short and long term *certificados bursátiles* (the **Notes**) to be issued by BNP Paribas Personal Finance S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial (the **Issuer**).

2. Documents

In connection herewith, we have examined the following documents prepared or otherwise relevant in connection with the Guarantee:

- 2.1 a copy of the Guarantor's *Statuts* dated as of 21 January 2010 certified as true and accurate as of 17 February 2010;
- 2.2 an *Extrait K-bis* as of 18 February 2010 of the *Registre du commerce et des sociétés* of Paris dated 19 February 2010 relating to the Guarantor;
- 2.3 a solvency certificate as of 18 February 2010 issued by the *Grefe du tribunal de commerce* of Paris on 19 February 2010 (the **Solvency Certificate**) relating to the Guarantor;
- 2.4 a certified copy of the power of attorney dated 31 January 2006, empowering Mr Pierre Mariani to grant guarantees to third parties on behalf of the Guarantor and subdelegate such power;

- 2.5 a certified copy of the power of attorney dated 10 March 2008, empowering Mr Roger Decot and Mr Jean-Jacques Santini to jointly grant Guarantees to third parties on behalf of the Guarantor and subdelegate such power;
- 2.6 a certified copy of the power of attorney dated 28 April 2008, empowering Mr François Barbier to sign the Guarantee jointly with Mrs Hélène Dubourg on behalf of the Guarantor;
- 2.7 the list of credit institutions authorised to carry out banking activities in France dated as of 31 December 2009, published by the *Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement* (the **Official List of Credit Institutions**); and
- 2.8 an execution copy of the Guarantee.

We have been instructed by the Guarantor and the Issuer not to deal with and have not reviewed any of the documents (either in draft form or otherwise) (the **Programme Documents**) relating to the Programme (other than the Guarantee).

The Guarantee is expressed to be governed by French law.

3. Scope of Legal Opinion

This legal opinion is strictly confined to the French law issues expressly stated in section 6 below (interpreted in the context of the assumptions set out in section 5 below and the qualifications and observations set out in section 7 below) and may not be construed to relate, even indirectly, to any other matters relating to the Guarantor.

In particular, but without prejudice to the above:

- 3.1 this legal opinion was drafted without taking into account the potential effect of the legislative or regulatory provisions or requirements applicable in any country other than France (including countries where our firm has offices or associated offices);
- 3.2 we have not questioned the accuracy of facts set out in the Guarantee or any other document in relation to the Programme, nor checked that all relevant facts are set out in the Guarantee or that the Guarantee covers all the obligations that the Issuer, the Guarantor or the holders of the Notes may wish to have included; and
- 3.3 we are not required to inform the Guarantor or the Issuer of any change in French law which may occur after the date of this legal opinion and may affect its contents.

4. French Law

This legal opinion, together with any rights or obligations arising from the delivery of this legal opinion to the relevant parties will be governed by French law.

The terms "law" and "laws" refer to all laws, published administrative regulations and other legal normative requirements which apply in the relevant country, and all references to French law or laws shall be deemed to refer to the laws, published administrative regulations and other legal normative requirements in force and as applied in France on the date hereof.

5. Assumptions

For the purpose of this legal opinion we have, with your approval and without any verification, assumed the following to be true:

- 5.1 **Capacity:** Each party to the Programme Documents (other than the Guarantor with respect to French law and the Guarantee) has full legal capacity, in accordance with the applicable laws and its constitutional documents, and has validly obtained all corporate, regulatory, administrative or third party authorisations, for the execution of the Programme Documents; in addition insofar as any obligation falls to be performed in any jurisdiction outside France, its performance will not be illegal or ineffective by virtue of the laws of that jurisdiction and, in particular, the Guarantor is able lawfully to give the Guarantee in Mexico.
- 5.2 **Constitutional documents:** At the date of this opinion, there have been no amendments to the *Statuts* or to the *Extrait K-bis* of the Guarantor in the form examined by us;
- 5.3 **Corporate decisions:** The issuance of the Guarantee has not been submitted to the approval of the Guarantor's *Conseil d'Administration* (Board of Directors) as confirmed to us by the Guarantor;
- 5.4 **Signature:** All signatures on the executed documents which, or copies of which, we have examined are genuine;
- 5.5 **Validity:** The Guarantee and the Notes to be issued under the Programme and any agreement, instrument or document entered into or executed in relation to the Programme will, upon execution, authentication (where appropriate) and delivery, constitute legally binding, valid and enforceable obligations under the terms thereof of each party thereto (other than the Guarantor with respect to French law and the Guarantee) under all applicable laws by which they are governed and that the terms of such Notes contain no provision which would affect the validity of the Guarantee;
- 5.6 **Accuracy of the information stated:** The factual information contained in the Guarantee are correct as at the time of signature of the Guarantee;
- 5.7 **Documentation:** The completeness and conformity to originals of every photocopied or faxed version of a document and of all documents purporting to be copies of originals and the authenticity of all documents submitted to us as originals. The Guarantee will be executed in the form submitted to us;
- 5.8 **No other agreements:** No other agreement, oral or written, of whatever nature or purpose exists between all or any of the parties to the Guarantee or the Notes which could modify the respective rights or obligations of the parties under the Guarantee, and none of the provision of the Guarantee has been amended, after the date of the signature, either orally or in writing, expressly or impliedly, so as to affect the opinions set out in section 6 below;

6. Legal Opinion

Based on the Documents and the Assumptions, and subject to the qualifications and observations stated in section 7 below, it is our opinion that:

- 6.1 **Corporate existence:** Pursuant to its *Statuts* and *Extrait K-bis*, the Guarantor is a *société anonyme*, validly incorporated in France and registered with the *Registre du commerce et des sociétés* of Paris.
- 6.2 **Collective procedures – Dissolution:** Pursuant to the *Extrait K-bis* and Solvency Certificate of the Guarantor, there is no indication that the *Greffe du Tribunal de Commerce* of Paris has recorded in respect of the Guarantor any safeguard proceedings (*procédure de sauvegarde*) as defined by articles L.620-1 *et seq.* of the *Code de commerce*, any proceedings for its judicial rehabilitation (*redressement judiciaire*) as defined by articles L.631-1 *et seq.* of the *Code de commerce*, or any proceedings for its judicial liquidation proceedings (*liquidation judiciaire*) as defined by articles L.640-1 *et seq.* of the *Code de commerce* or that any winding-up (*dissolution*) measures or steps to

cease its business have been taken in relation to the Guarantor at the date of the *Extrait K-bis* or Solvency Certificate.

- 6.3 **Capacity:** Pursuant to its *Statuts*, *Extrait K-bis* and the Official List of Credit Institutions, the Guarantor has full power and authority (i) to enter into the Guarantee and to (ii) undertake and perform the obligations expressed to be assumed by it therein.
- 6.4 **Authority of the signatory:** Mr François Barbier and Mrs Hélène Dubourg, acting jointly, in their capacity as authorised signatories of the Guarantor, are duly authorised to sign the Guarantee on behalf and for the account of the Guarantor. In addition, Mr Baudouin Prot in his capacity as *Directeur Général* of the Guarantor is duly authorised to sign the prospectus of the Programme and any supplement to this prospectus in the name and on behalf of the Guarantor.
- 6.5 **Consents and registration:** No official consent nor approval of any court or regulatory authority is required in France in connection with the execution, delivery and performance by the Guarantor of the terms of the Guarantee.
- 6.6 **Validity:** Once executed by both Mr François Barbier and Mrs Hélène Dubourg, the Guarantee will constitute the legal, valid and binding obligation of the Guarantor enforceable against the Guarantor in accordance with its terms.
- 6.7 **No conflict:** The execution and delivery of the Guarantee by the Guarantor and the performance of the obligations of the Guarantor under the Guarantee will not, infringe any law applicable to the Guarantor in France nor be contrary to the provisions of the *Statuts* of the Guarantor.
- 6.8 **Filing and registration:** It is not necessary in order to ensure the validity of the Guarantee, that the Guarantee be filed, recorded or enrolled with any governmental authority or agency in France.
- 6.9 **Stamp duty:** There are no registration, stamp, or other similar taxes payable in France with respect to the execution, delivery, performance or enforceability of the Guarantee.
- 6.10 **Choice of Law - Jurisdiction:** In any proceedings taken in France in relation to the Guarantee, the choice of French law as the governing law of the Guarantee will be recognised. In addition, the submission by the Guarantor to the jurisdiction of the competent courts located in Paris with regard to the Guarantee is valid and binding and not subject to unilateral revocation.

7. Qualifications and observations

The opinion set out in section 6 above is subject to the following qualifications and observations:

- 7.1 **Qualification of the Guarantee:** The legal qualification of the Guarantee between a *cautionnement* and a *garantie autonome* is uncertain and accordingly depending on the legal qualification decided by a French court, the enforceability of certain provisions of the Guarantee may be affected (in particular the provisions of clause 2.1 which purports to affirm the obligations of the Guarantor in the event that the Issuer's obligations become void).
- 7.2 **Increased payments:** We express no opinion on the validity or enforceability in France or before a French Court of the provisions of the Guarantee which require increased payments in respect of any withholding or deduction required under the laws of France.
- 7.3 **Remedies:** The remedy of specific performance and remedies available other than those culminating in a judgment for the payment of money do not apply in relation to contractual obligations and non-

performance of a contractual obligation is usually settled by the award of damages (or by penalties, where the contract so provides) rather than by an order for specific performance.

7.4 **Collective procedures and similar measures:** This opinion is subject to the effect of any applicable bankruptcy, liquidation, winding-up, insolvency, reorganisation or similar laws affecting the rights of creditors generally, including all laws relating to administration, safeguard, judicial rehabilitation, reorganisation and insolvency proceedings, to conciliation, nomination of an ad-hoc receiver or similar procedures.

7.5 **Enforcement of obligations:** Any enforcement proceedings against the Guarantor may be limited by the provisions of French law giving discretionary powers to the French courts such as: the discretion to limit or increase the amount of payments due under any penalty or indemnity obligation the enforcement of which is sought in circumstances where non-performance was due to *force majeure* or which, taking into consideration the respective positions of the parties, is considered by the relevant French court to be manifestly excessive or nominal; the discretion to grant grace periods of up to two years; or the discretion to reduce the rate of interest applicable to deferred payments.

In addition, any claims brought against the Guarantor should be brought before the competent courts in the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (*Cour d'Appel de Paris*) in accordance with French law including but not limited to, the provisions of the *Code de procédure civile*.

7.6 **Registre du Commerce et des Sociétés:** The *Extrait K-bis* and the Solvency Certificate are not conclusive as to whether the Guarantor has been dissolved or has ceased its business or is subject to liquidation or administration proceedings, given that such measures do not necessarily give rise to any immediate formalities at the relevant *Greffe du tribunal de commerce* and, once such formalities have been carried out, they are not necessarily recorded immediately on the *Registre du commerce et des sociétés*.

7.7 **Prescription:** Any demand or action taken by any party under the Guarantee may only be taken subject to the application of French law relating to prescription of creditors' actions.

7.8 **French language:** Any document drafted in a foreign language (including in particular the Guarantee) must be translated into French by a sworn translator (*traducteur juré*) prior to its use in any procedure before a French court or French administrative or other French public body.

7.9 **No tax advice:** We have not been asked and do not express any opinion on any tax matters (except in clause 6.8).

7.10 **Proceedings:** A French court may disclaim competence if an interested party has previously brought proceedings with respect to any document of the Programme in another competent jurisdiction if both proceedings relate to identical or connected (*connexes*) claims.

7.11 **Judgment Currency:** French courts may, if requested, render a judgment in the foreign currency in which a debt is expressed. However, if a judgment awarded by a French court were to be expressed in Euros, it would normally be expressed by reference to the exchange value of the relevant amount of the said foreign currency at the rate of exchange prevailing on the effective date of payment or on the date of the judgment; it should be noted, however, that if, after having obtained a judgment from a French court with respect to any document of the Programme, any party thereto were to seek a separate judgment on the basis of any indemnity clause with respect to currency indemnity, the court may hold that such clause did not survive the original judgment.

7.12 **Creditors Claim Exchange Rate:** French bankruptcy law provides that creditors' claims denominated in foreign currencies with respect to payment obligations existing before the court

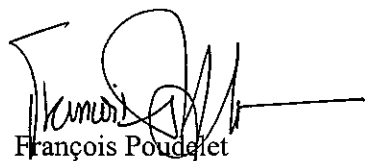
decision opening any bankruptcy proceedings, are to be converted into Euros at the rate applicable on the date of the court decision declaring the bankruptcy.

7.13 **Indemnity:** Any indemnity provision entitling one party to recover its legal and other enforcement costs and expenses from another may be limited to the recovery of such costs and expenses as the French court deems appropriate.

8. Addressees of the Legal Opinion

This legal opinion is addressed solely to BNP Paribas S.A. in its capacity as Guarantor. You may not give copies of this opinion to others without our prior written permission except that (i) copies may be released for information purposes only to the Comisión Nacional Bancaria y de Valores, as the government body in charge of authorising the Programme and the Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., the stock exchange where the notes are and will be listed and (ii) a copy may be included in the prospectus of the Programme, in each case on the strict understanding that this opinion only speaks as of its date and we assume no responsibility whatsoever to any person other than the Guarantor as a result or otherwise.

Yours faithfully,



François Poudelet
Avocat à la Cour
ALLEN & OVERY LLP



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor de idioma inglés, autorizada por el Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal, conforme aparece en la lista publicada en el número treinta y tres, Tomo CLXXXIV del Boletín Judicial correspondiente al día dieciséis de febrero de 2007, hago constar: que tengo ante mí una opinión legal, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

ALLEN & OVERY
Avocats á la Cour

Allen & Overy LLP
Edouard VII 26 boulevard des Capucines
75009 Paris Francia

Tel +33 (0)1 40 06 5400
Fax +33 (0)1 40 06 5454

Para: BNP Paribas (el **Garante**)
16 boulevard des Italiens
75009 Paris
Francia

Nuestra referencia 0090380-0000002 PA:5295049.4

Paris, 19 de febrero de 2010

Estimados Caballeros:

BNP Paribas
Emisión de garantía de fecha 16 de febrero de 2010

1. Temas Generales

Hemos actuado como asesores legales de BNP Paribas como garante (el **Garante**) por lo que se refiere a aspectos del derecho francés en relación con la emisión de una Garantía (la **Garantía**) de fecha 16 de febrero de 2010 otorgada en el contexto de un programa de deuda (el **Programa**) con respecto a certificados bursátiles (los **Certificados**) a ser emitidos por BNP Paribas Personal Finance S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial (el **Emisor**).

2. Documentos

En relación con la presente, hemos examinado los siguientes documentos elaborados o de cualquier otra manera relevantes en relación con la Garantía:

- 2.1 copia de los Estatutos del Garante de fecha 21 de enero de 2010 certificada como fiel y exacta de fecha 17 de febrero de 2010;

qx



- 2.2 un *Extrait K-bis* de fecha 18 de febrero de 2010 del *Registre du commerce et des sociétés* de fecha 19 de febrero de 2010 relativo al Garante;
- 2.3 un Certificado de Solvencia de fecha 18 de febrero de 2010 emitido por el *Grefte du tribunal de commerce* de Paris el 19 de febrero de 2010 (el **Certificado de Solvencia**) relativo al Garante;
- 2.4 copia certificada del poder de fecha 31 de enero de 2006, que faculta al Sr. Pierre Mariani para otorgar garantías a favor de terceros en representación del Garante y para delegar ese poder;
- 2.5 copia certificada del poder de fecha 10 de marzo de 2008, que faculta al Sr Roger Decot y al Sr Jean-Jacques Santini para otorgar Garantías a terceros en en representación del Garante y para delegar ese poder;
- 2.6 copia certificada del poder de fecha 28 de abril de 2008, que faculta al Sr. François Barbier para firmar la Garantía conjuntamente con la Sra. Sra Hélène Dubourg en representación del Garante;
- 2.7 la lista de instituciones de crédito autorizadas para llevar a cabo actividades en Francia de fecha 31 de diciembre de 2009, publicada por el *Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement* (la **Lista Oficial de Instituciones de Crédito**); y
- 2.8 un ejemplar firmado de la Garantía.

El Garante y el Emisor nos han instruido no tratar con y no hemos revisado ninguno de los documentos (ya sea en borrador o de cualquier otra forma) (los **Documentos del Programa**) relativos al Programa (distintos de la Garantía).

Según lo expresado, la Garantía estará regida por el derecho francés.

3. Alcance de la Opinión Legal

Esta Opinión Legal está restringida estrictamente a los aspectos de derecho francés señalados expresamente en la sección 6 a continuación (interpretados en el contexto de las asunciones contenidas en la sección 5 a continuación y las salvedades y observaciones contenidas en la sección 7 a continuación) y no puede interpretarse que se relaciona, ni siquiera indirectamente, con cualesquier otros asuntos relativos al Garante.

En particular, pero sin perjuicio de lo anterior:

- 3.1 esta Opinión Legal fue redactada sin tomar en cuenta el efecto potencial de las disposiciones legales o reglamentarias o los requisitos aplicables en un país distinto a Francia (incluyendo países en los que nuestro despacho tiene oficinas u oficinas asociadas);
- 3.2 no hemos cuestionado la exactitud de los hechos señalados en la Garantía o en cualquier otro documento en relación con el Programa, ni revisado que todos los hechos relevantes estén contenidos en la Garantía o que la Garantía cubra todas las obligaciones que el Emisor, el Garante o los tenedores de los Certificados desearían haber incluido; y
- 3.3 no estamos obligados a informar al Garante o al Emisor acerca de cambio alguno en el derecho francés que ocurra después de la fecha de esta opinión legal y que pudiera afectar el contenido de la misma.

☒



4. Derecho francés

Esta Opinión Legal, junto con cualesquier derechos u obligaciones derivados de la entrega de esta opinión legal a las partes correspondientes estarán regidos por el derecho francés.

Los términos "ley" y "leyes" se refieren a todas las leyes, reglamentación administrativa publicada y demás requisitos legales normativos aplicables en el país correspondiente, y se considerará que todas las referencias a la ley o a las leyes francesas se refieren a las leyes, reglamentación administrativa publicada y demás requisitos legales normativos vigentes y según sean aplicados en Francia en la fecha de la presente.

5. Asunciones

Para efectos de esta Opinión Legal, con su aprobación y sin verificación alguna, asumimos que lo siguiente es verdadero:

- 5.1 **Personalidad:** Cada una de las partes en los documentos del Programa (a no ser por el Garante con respecto al derecho francés y la Garantía) tiene personalidad jurídica plena, de acuerdo con las leyes aplicables y sus documentos constitutivos, y ha obtenido válidamente todas las autorizaciones reglamentarias, administrativas o de terceros para la ejecución de la Garantía; además, por lo que respecta a cualquier obligación que deba ser cumplida en una jurisdicción fuera de Francia, su cumplimiento no será ilícito o ineficaz en virtud de las leyes de esa jurisdicción y, en particular, el Garante tiene capacidad legal para otorgar la Garantía en México.
- 5.2 **Documentos constitutivos:** En la fecha de esta opinión, no ha habido modificaciones al *Statuts* o al *Extrait K-bis* del Garante en el formato revisado por nosotros;
- 5.3 **Decisiones Corporativas:** La emisión de la Garantía no fue sometida a la aprobación del *Conseil d'Administration* del Garante (Consejo de Administración) según lo que nos fue confirmado por el Garante;
- 5.4 **Firma:** Todas las firmas en los documentos firmados, o las copias de los mismos, que hemos revisado, con genuinas;
- 5.5 **Validez:** La Garantía y los Certificados a ser emitidos conforme al Programa y cualquier contrato, instrumento o documento celebrado o suscrito en relación con el Programa, una vez celebrado, autenticado (según corresponda) y entregado, constituyen obligaciones legalmente obligatorias, válidas y exigibles conforme a los términos de los mismos para cada una de las partes en los mismos (a no ser por el Garante con respecto al derecho francés y la Garantía) según todas las leyes aplicables por las que éstos se rigen y que los términos de dichos Certificados no contienen disposición alguna que pueda afectar la validez de la Garantía;
- 5.6 **Exactitud de la información señalada:** La información de hecho contenida en la Garantía es correcta al momento de firma de la Garantía;
- 5.7 **Documentación:** La integridad y conformidad con los originales de cada versión en fotocopia o fax de un documento y de todos los documentos que pretendan ser copias de originales y la autenticidad de todos los documentos que nos fueron presentados como originales. La Garantía se celebrará en el formato que nos fue presentado;

92



5.8 **Ningún otro acuerdo:** No existe otro acuerdo, oral u escrito, de naturaleza o propósito alguno entre la totalidad o cualquiera de las partes en la Garantía o los Certificados que pudiera modificar los respectivos derechos u obligaciones de las partes conforme a la Garantía, y ninguna de las disposiciones de la Garantía ha sido modificada, después de la fecha de firma, ya sea oralmente o por escrito, expresa o implícitamente, de manera que afecte las opiniones contenidas en la sección 6 a continuación;

6. Opinión Legal

Con base en los Documentos y las Asunciones, y sujeto a las salvedades y observaciones contenidas en la sección 7 a continuación, nuestra opinión es que:

- 6.1 **Existencia corporativa:** Conforme a su *Statuts* y *Extrait K-bis* el Garante es una sociedad anónima (*société anonyme*), válidamente constituida en Francia y registrada ante el *Registre du commerce et des sociétés* de Paris.
- 6.2 **Procedimientos colectivos - Disolución:** Conforme al *Extrait K-bis* y el Certificado de Solvencia del Garante, no existe indicación alguna de que el *Grefe du Tribunal de Commerce* de Paris haya registrado con respecto al Garante procedimiento de salvaguarda alguno (*procédure de sauvegarde*) según lo definido en los artículos L. 620-1 y siguientes del *Code de commerce*, procedimiento alguno para su rehabilitación judicial (*redressement judiciaire*) según lo definido en los artículos L. 631-1 y siguientes del *Code de commerce*, o cualesquier procedimientos para su liquidación judicial (*liquidation judiciaire*) según lo definido en los artículos L. 640-1 y siguientes del *Code de commerce* o que se han tomado medidas de disolución (*dissolution*) o medidas para cesar su negocio en relación con el Garante en la fecha del *Extrait K-bis* o del Certificado de Solvencia.
- 6.3 **Personalidad:** Conforme a su *Statuts*, *Extrait K-bis* y la Lista Oficial de Instituciones de Crédito, el Garante tiene plenos poderes y facultades para (i) celebrar la Garantía y (ii) comprometerse y dar cumplimiento a las obligaciones expresadas como asumidas por el mismo en términos de la Garantía.
- 6.4 **Facultades de los signatarios:** El Sr. François Barbier y la Sra. Sra Hélène Dubourg, actuando conjuntamente, en su carácter de signatarios autorizados del Garante, están debidamente autorizados para firmar la Garantía en representación y por cuenta del Garante. Adicionalmente, el Sr. Baudouin Prot, en su carácter de Director General del Garante está debidamente autorizado para firmar el prospecto del Programa y cualquier suplemento de este prospecto a nombre y en representación del Garante.
- 6.5 **Consentimientos y registro:** No se requiere consentimiento o aprobación oficial alguna de corte o autoridad reglamentaria alguna en Francia en relación con la celebración, entrega y cumplimiento por el Garante a los términos de la Garantía.
- 6.6 **Validez:** Una vez suscrita por el Sr. François Barbier y la Sra. Sra Hélène Dubourg, la Garantía constituirá una obligación lícita, válida y vinculante del Garante, exigible en contra del Garante de conformidad con sus términos.
- 6.7 **Ausencia de conflicto:** La celebración y entrega de la Garantía por el Garante y el cumplimiento de las obligaciones del Garante conforme a la Garantía no infringirán legislación alguna aplicable al Garante en Francia ni son contrarias a lo dispuesto en los *Statuts* del Garante.

SP

- 6.8 **Inscripción y registro:** Para asegurar la validez de la Garantía, no es necesario que ésta sea inscrita, registrada o dada de alta ante autoridad o agencia gubernamental alguna en Francia.
- 6.9 **Impuesto del timbre:** No existe impuesto por el registro, del timbre o cualesquier otros impuestos similares pagaderos en Francia con respecto a la celebración, entrega, cumplimiento o exigibilidad de la Garantía.
- 6.10 **Legislación Aplicable - Jurisdicción:** En cualesquier procedimientos entablados en Francia en relación con la Garantía, se reconocerá la elección del derecho francés como legislación que rige la Garantía. Además, la sumisión por el Garante a la jurisdicción de las cortes competentes ubicadas en París en relación con la Garantía es válida y vinculante y no está sujeta a revocación unilateral.

7. Salvedades y observaciones

La opinión contenida en la sección 6 anterior está sujeta a las siguientes salvedades y observaciones:

- 7.1 **Calificación de la Garantía:** La calificación legal de la Garantía entre un *cautionnement* y un *garantie autonome* es incierta y en consecuencia, dependiendo de la calificación legal decidida por una corte francesa, la exigibilidad de ciertas disposiciones de la Garantía pueden estar afectadas (en particular las disposiciones de la cláusula 2.1 que pretende afirmar las obligaciones del Garante en caso de que las obligaciones del Emisor se vuelvan nulas).
- 7.2 **Incremento a los pagos:** No expresamos opinión alguna sobre la validez o exigibilidad en Francia o ante una corte francesa de las disposiciones de la Garantía que obligan a un incremento a los pagos con respecto a retención o deducción alguna requerida según el derecho francés.
- 7.3 **Recursos:** El recurso de cumplimiento específico y los recursos disponibles distintos de aquellos que culminen en una sentencia para el pago de dinero no son aplicables en relación con las obligaciones contractuales y la falta de cumplimiento de una obligación contractual usualmente es resuelta mediante el fallo de daños (o mediante sanciones, cuando el contrato así lo prevé) más que mediante una orden de cumplimiento específico.
- 7.4 **Procedimientos colectivos y medidas similares:** Esta opinión está sujeta al efecto de cualquier ley en materia de quiebra, liquidación, disolución, insolvencia o leyes similares aplicables que afecten los derechos de acreedores en general, incluyendo todas las leyes relativas a procedimientos de administración, salvaguarda, rehabilitación judicial, reorganización e insolvencia, a la conciliación, nombramiento de un síndico a propósito para el caso o procedimientos similares.
- 7.5 **Ejecución de obligaciones:** Los procedimientos de ejecución en contra del Garante pueden estar limitados por lo dispuesto en el derecho francés que otorga facultades discrecionales a las cortes francesas tales como: discrecionalidad para limitar o incrementar el importe de los pagos exigibles conforme a cualquier sanción u obligación de indemnización cuya ejecución está siendo intentada en circunstancias en las que la falta de cumplimiento se deba a fuerza mayor o que, tomando en consideración las respectivas posiciones de las partes, es considerada por la corte francesa correspondiente como manifiestamente excesivo o nominal; la discrecionalidad para otorgar periodos de gracia de hasta dos años; o la discrecionalidad para reducir la tasa de interés aplicable a los pagos diferidos.

Además, cualesquier reclamaciones entabladas en contra del Garante deben ser entabladas ante las cortes competentes en la jurisdicción de la Corte de Apelación de París (*Cour d'Appel de Paris*) de

88



acuerdo con el derecho francés, incluyendo, sin limitarlo a, las disposiciones del Código procesal civil (*Code de procédure civile*).

- 7.6 **“Registre du Commerce et des Sociétés”:** El *Extrait K-bis* y el Certificado de Solvencia no son concluyentes acerca de si el Garante ha sido disuelto o ha cesado sus operaciones o está sujeto a procedimientos de liquidación o administración, dado que dichas medidas no necesariamente dan lugar a formalidades inmediatas algunas en el *Greffé du tribunal de commerce* correspondiente y, una vez que dichas formalidades se han llevado a cabo, no necesariamente son inscritas inmediatamente en el *Registre du commerce et des sociétés*.
- 7.7 **Prescripción:** Cualquier demanda o acción tomada por una parte conforme a la Garantía solo puede ser tomada sujeto a la aplicación del derecho francés que regule la prescripción de las acciones de los acreedores.
- 7.8 **Idioma francés:** Cualquier documento redactado en un idioma extranjero (incluyendo en particular la Garantía) debe ser traducido al francés por un traductor jurado (*traducteur juré*) antes de ser utilizado en cualquier procedimiento ante una corte francesa u órgano administrativo francés u otro órgano público francés.
- 7.9 **Asesoría en materia fiscal:** No nos han solicitado que expresemos y no expresamos opinión alguna en materia fiscal (salvo por la cláusula 6.8).
- 7.10 **Procedimientos:** Una corte francesa puede rechazar la competencia si una parte interesada entabló previamente procedimientos con respecto a cualquier documento del Programa en otra jurisdicción competente si ambos procedimientos se refieren a reclamaciones idénticas o conexas (*connexes*).
- 7.11 **Moneda de la Sentencia:** Si se los solicitan, las cortes francesas, pueden emitir una sentencia en la moneda extranjera en la que esté expresada una deuda. Sin embargo, si una sentencia emitida por una corte francesa está expresada en Euros, normalmente estará expresada mediante referencia al valor del tipo de cambio del importe correspondiente de dicha moneda extranjera al tipo de cambio prevaeciente en la fecha de pago efectivo o en la fecha de la sentencia; cabe hacer notar, no obstante, que si, después de haber obtenido una sentencia de una corte francesa con respecto a cualquier documento del Programa, una de las partes en el mismo intentase obtener una sentencia separada con base en una cláusula de indemnización con respecto a una indemnización en divisas, la corte puede sostener que dicha cláusula no subsistió a la sentencia original.
- 7.12 **Tipo de Cambio de una Reclamación de Acreedores:** La ley de quiebras francesa prevé que las reclamaciones de los acreedores denominadas en moneda extranjera con respecto al pago de obligaciones existentes antes de la decisión que abra cualquier procedimiento de quiebra, deben ser convertidas a Euros a la tasa aplicable en la fecha de la decisión de la corte que declare la quiebra.
- 7.12 **Indemnización:** Cualquier disposición en materia de indemnización que otorgue a una de las partes el derecho de recuperar sus costos legales y demás costos y gastos de ejecución de otra parte puede estar limitada a la recuperación de dichos costos y gastos según lo considere apropiado la corte francesa.

28

8. Destinatarios de la Opinión Legal

Esta Opinión Legal está dirigida únicamente a BNP Paribas S.A. en su carácter de Garante. Ustedes pueden proporcionar copias de esta opinión a otras personas sin nuestro permiso previo y por escrito, salvo que (i) se pueden entregar copias sólo para propósitos informativos únicamente a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, como el órgano gubernamental encargado de autorizar el Programa y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., la bolsa en donde los Certificados están y serán listados, y (ii) puede incluirse una copia en el prospecto del Programa, en cada caso en el entendido estricto de que esta opinión sólo se refiere a su fecha y no asumimos responsabilidad alguna de ningún tipo frente a persona alguna distinta al Garante como resultado de lo anterior o por cualquier otra causa.

Atentamente,

[Firma ilegible]
François Poudelet
Avocat à la Cour
ALLEN & OVERY LLP

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día nueve de marzo de 2010, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.

