



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura del Distrito Federal, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia, oficial a partir del día siete de agosto 2013, hago constar: que tengo ante mí un informe relativo a BNP PARIBAS para el año 2012, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

BNP PARIBAS

INFORME DE LOS AUDITORES SOBRE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

Ejercicio cerrado el lunes, 31 de diciembre de 2012

co

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Mazars
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie



"El presente documento es una traducción al español del reporte de los auditores externos sobre los estados financieros consolidados emitidos en idioma francés y se presenta exclusivamente para la mejor comprensión de los usuarios de habla hispana. El presente reporte de los auditores externos incluye información que se presenta en seguimiento a la opinión de la auditoría de los estados financieros consolidados incluye un párrafo explicatorio sobre el razonamiento de los auditores en relación con ciertos temas significativos auditorios y contables. Estos razonamientos fueron considerados con el objeto de emitir la opinión de los auditores sobre los estados financieros consolidados considerados como un todo más no para proveer de una opinión sobre balances contables, operaciones o divulgaciones individuales. Asimismo, el presente reporte incluye información relacionada con verificaciones específicas de la información presentada en el reporte de la administración del Grupo. El presente reporte deberá de ser leído conjuntamente, y de conformidad con, el derecho francés y los estándares profesionales de auditoría aplicables en Francia".

INFORME DE LOS AUDITORES SOBRE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

Ejercicio cerrado el lunes, 31 de diciembre de 2012

A la atención de los Sres. accionistas
BNP Paribas
16, boulevard des Italiens
75009 París

Estimados señores y señoras:

En cumplimiento de la misión que nos fue confiada por la Asamblea General de Accionistas, les presentamos nuestro informe relativo al ejercicio cerrado el lunes, 31 de diciembre de 2012 sobre:

- la supervisión de las cuentas consolidadas de BNP Paribas, tal como se adjuntan al presente informe,
- la justificación de nuestras observaciones,
- la verificación específica prevista por la ley.

Las cuentas consolidadas fueron aprobadas por el Consejo de Administración. Nuestro cometido es expresar nuestra opinión sobre estas cuentas, con base en nuestra auditoría.

I - Opinión sobre las cuentas consolidadas

Realizamos nuestra auditoría según las normas de ejercicio profesional aplicables en Francia; dichas normas requieren la puesta en marcha de diligencias que permitan obtener la seguridad razonable de que las cuentas consolidadas no contienen anomalías significativas. Una auditoría consiste en verificar, por medio de análisis o de otros métodos de selección, los elementos que justifiquen las cantidades y la información que aparecen en las cuentas consolidadas. Asimismo, consiste en evaluar los principios contables aplicados, las

CF

BNP Paribas

Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas

Ejercicio cerrado el lunes, 31 de diciembre de 2012

estimaciones significativas realizadas y la presentación del conjunto de cuentas. Consideramos que los elementos que recopilamos son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión.

Página 2



Certificamos que, en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Unión Europea, las cuentas consolidadas del ejercicio son exactas y fidedignas y proporcionan una imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, así como del resultado del conjunto formado por las personas y entidades que abarca el ámbito de consolidación.

II - Justificación de las apreciaciones

En aplicación de las disposiciones del artículo L. 823-9 del Código de Comercio de Francia relativas a la justificación de nuestras apreciaciones, ponemos en su conocimiento los elementos siguientes:

Provisiones relacionadas con riesgos crediticios y de contraparte

La sociedad reconoce deterioros para cubrir los riesgos crediticios y de contraparte inherentes a sus actividades (véanse notas 1.c.5, 2.f, 4, 5.f y 5.g). Examinamos el marco de supervisión relacionado con el registro de las exposiciones, con el seguimiento de los riesgos crediticios y de contraparte, con las metodologías de depreciación y con la cobertura de las pérdidas de valor por los deterioros individuales y de cartera.

Valoración de los instrumentos financieros

La sociedad emplea metodologías y modelos internos para valorar los instrumentos financieros que no se negocian en los mercados activos, así como para constituir determinadas provisiones y evaluar la pertinencia de la designación de las operaciones de cobertura. Hemos examinado el marco de control relacionado con la determinación del carácter inactivo de un mercado, con la verificación de los modelos y con la determinación de los parámetros utilizados.

Deterioros relacionados con los activos disponibles para venta

La sociedad reconoce deterioros en activos disponibles para venta cuando existe un indicio objetivo de descenso prolongado o considerable del valor de estos activos (véanse notas 1.c.5, 2.d y 5.c). Hemos examinado el marco de control relativo a la identificación de señales de pérdida de valor, a la valoración de las posiciones más significativas, así como a las estimaciones que desembocaron, en su caso, en la cobertura de las pérdidas de valor por deterioro.

Deterioros relacionados con el fondo de comercio

La sociedad realizó pruebas de deterioro del fondo de comercio que desembocaron, en su caso, en el reconocimiento de deterioros en este ejercicio (véanse notas 1.b.4 y 5.o).

CP

BNP Paribas

Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas

Ejercicio cerrado el lunes, 31 de diciembre de 2012

Examinamos las modalidades de puesta en práctica de estas pruebas, las hipótesis principales y los parámetros utilizados, así como las estimaciones que desembocaron, en su caso, en la cobertura de las pérdidas de valor por deterioro.

Página



Activos por impuestos diferidos

La sociedad reconoce activos por impuestos diferidos principalmente a cuenta de las pérdidas fiscales compensables (véanse notas 1.k, 2.g y 5.k). Examinamos las principales estimaciones e hipótesis que desembocaron en el reconocimiento de estos impuestos diferidos.

Provisiones relacionadas con compromisos sociales

La sociedad constituye provisiones para cubrir los compromisos sociales (véanse notas 1.h y 7.b). Examinamos la metodología de evaluación de estos compromisos, así como las principales hipótesis y parámetros empleados.

Las apreciaciones realizadas de este modo se inscriben en el marco de nuestra auditoría del conjunto de las cuentas consolidadas y, por lo tanto, han contribuido a formar la opinión que expresamos en la primera parte de este informe.

III - Verificación específica

Tal y como estipula la legislación francesa, también hemos realizado una comprobación específica de la información contenida en el informe de gestión del Grupo de conformidad con las normas de ejercicio profesional aplicables en Francia. No tenemos ninguna observación que formular en relación con la veracidad y concordancia de dicha información con las cuentas consolidadas.

En Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, a viernes, 08 de marzo de 2013

Los Auditores

Deloitte & Associés

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars

Damien Leurent

Etienne Boris

Hervé Hélias

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día dos de abril de 2014, 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.





María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura del Distrito Federal, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia, oficial a partir del día siete de agosto 2013, hago constar: que tengo ante mí los estados financieros consolidados 2012 de BNP PARIBAS, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2012



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change



ÍNDICE



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CUENTA DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2012	4
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL EJERCICIO 2012	8
CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	9

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11

1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO BNP PARIBAS

11

1.a Normas de contabilidad aplicables	11
1.b Consolidación	12
1.c Activos y pasivos financieros	15
1.d Normas contables específicas para el negocio de seguros	28
1.e Propiedad, planta y equipo y activo intangible	29
1.f Arrendamientos	30
1.g Activos no corrientes que se mantienen para venta y operaciones discontinuadas	31
1.h Beneficios a empleados	32
1.i Pagos basados en acciones	33
1.j Provisiones registradas en pasivos	35
1.k Impuestos corrientes y diferidos	35
1.l Estado de flujos de efectivo	36
1.m Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros	36

2. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2012

37

2.a Margen de intermediación	37
2.b Comisiones	38
2.c Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	38
2.d Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	39
2.e Ingresos y gastos de otras actividades	39
2.f Costo del riesgo	40
2.g Impuesto sobre las ganancias	42

3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

43

4. EXPOSICIÓN AL RIESGO SOBERANO

46

5. NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

51

5.a Activos financieros, pasivos financieros y derivados a valor razonable con cambios en resultados	51
5.b Derivados utilizados con fines de cobertura	53
5.c Activos financieros disponibles para venta	54
5.d Medición del valor razonable de instrumentos financieros	55
5.e Reclasificación de instrumentos financieros reconocidos inicialmente a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación o como activos disponibles para venta	59
5.f Partidas interbancarias, cuentas por cobrar y deudas de instituciones de crédito	61
5.g Créditos, cuentas por cobrar y deudas de clientes	61
5.h Saldos vencidos, deteriorados o no, y garantías recibidas en relación con estos saldos	63
5.i Títulos de deuda subordinada	64
5.j Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	67
5.k Impuestos corrientes y diferidos	68
5.l Ajustes por periodificación y otros activos/pasivos	69
5.m Inversiones en asociadas	70
5.n Propiedad, planta y equipo y activos intangibles usados en inversiones y actividades de explotación	71
5.o Fondo de comercio	72
5.p Reservas técnicas de compañías de seguros	74
5.q Provisiones para contingencias y cargos	75
5.r Transferencias de activos financieros	76

6. COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA

77

6.a Compromisos de financiamiento otorgados o recibidos	77
6.b Compromisos de garantía fuera del balance	77



6.c	Otros compromisos de garantía	
7.	REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS A EMPLEADOS	
7.a	Gastos de personal	77
7.b	Beneficios postempleo	79
7.c	Otros beneficios a largo plazo	79
7.d	Indemnización por finalización de contrato	84
7.e	Pagos basados en acciones	85
8.	INFORMACIÓN ADICIONAL	91
8.a	Evolución del capital social y ganancias por acción	91
8.b	Ámbito de consolidación	98
8.c	Cambios en cuotas correspondientes a la sociedad dominante y a intereses minoritarios en el capital y las reservas de subsidiarias	104
8.d	Combinaciones de negocios y pérdidas de control	105
8.e	Remuneración y beneficios concedidos a los funcionarios corporativos del Grupo	107
8.f	Relaciones con otras partes vinculadas	118
8.g	Calendario de vencimientos	120
8.h	Valor razonable de los instrumentos financieros llevados a costo amortizado	121
8.i	Pasivos contingentes: procedimientos legales y de arbitraje	122
8.j	Honorarios pagados a los auditores	124

C2

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para los ejercicios 2012 y 2011. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (EC) 809/2004 sobre Folletos, los estados financieros del ejercicio 2010 se presentan en el documento de registro presentado ante la Autorité des Marchés Financiers el 9 de marzo de 2012 bajo el número D.12-0145.

CUENTA DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2012

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Intereses e ingresos asimilados	2.a	44,476	47,124
Intereses y gastos asimilados	2.a	(22,731)	(23,143)
Ingresos por comisiones	2.b	12,601	13,695
Gastos por comisiones	2.b	(5,069)	(5,276)
Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.c	3,312	3,733
Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	2.d	1,624	280
Ingresos de otras actividades	2.e	33,720	28,836
Gastos de otras actividades	2.e	(28,881)	(20,866)
PRODUCTO BANCARIO NETO		38,072	42,384
Gastos de explotación		(25,007)	(24,608)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	5.n	(1,543)	(1,508)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		12,522	18,268
Costo del riesgo	2.f	(3,941)	(6,797)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		8,581	9,471
Participación en el resultado neto de asociadas		489	80
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		1,792	205
Fondo de comercio	5.o	(490)	(106)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		10,372	9,651
Impuesto sobre las ganancias	2.g	(3,059)	(2,757)
RESULTADO NETO		7,313	6,894
Atribuible a intereses minoritarios		760	844
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		6,553	6,050
Ganancias básicas por acción	8.a	5.16	4.82
Ganancias diluidas por acción	8.a	5.15	4.81

5x



ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO



En millones de euros	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Resultado neto	7,313	6,894
Cambios en el patrimonio neto	5,518	(1,748)
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	113	(61)
- Cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	4,761	(2,532)
- Cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para venta que se presentan la cuenta de resultados del período, incluyendo aquellos que se reclasifican como créditos y cuentas por cobrar	(264)	277
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura	559	640
- Cambios en el valor de instrumentos de cobertura que se presentan en la cuenta de resultados del período	6	(15)
- Partidas relacionadas con inversiones en asociadas	363	(57)
Total	12,831	5,146
- Atributable a la sociedad dominante	11,179	4,487
- Atributable a intereses minoritarios	1,653	659

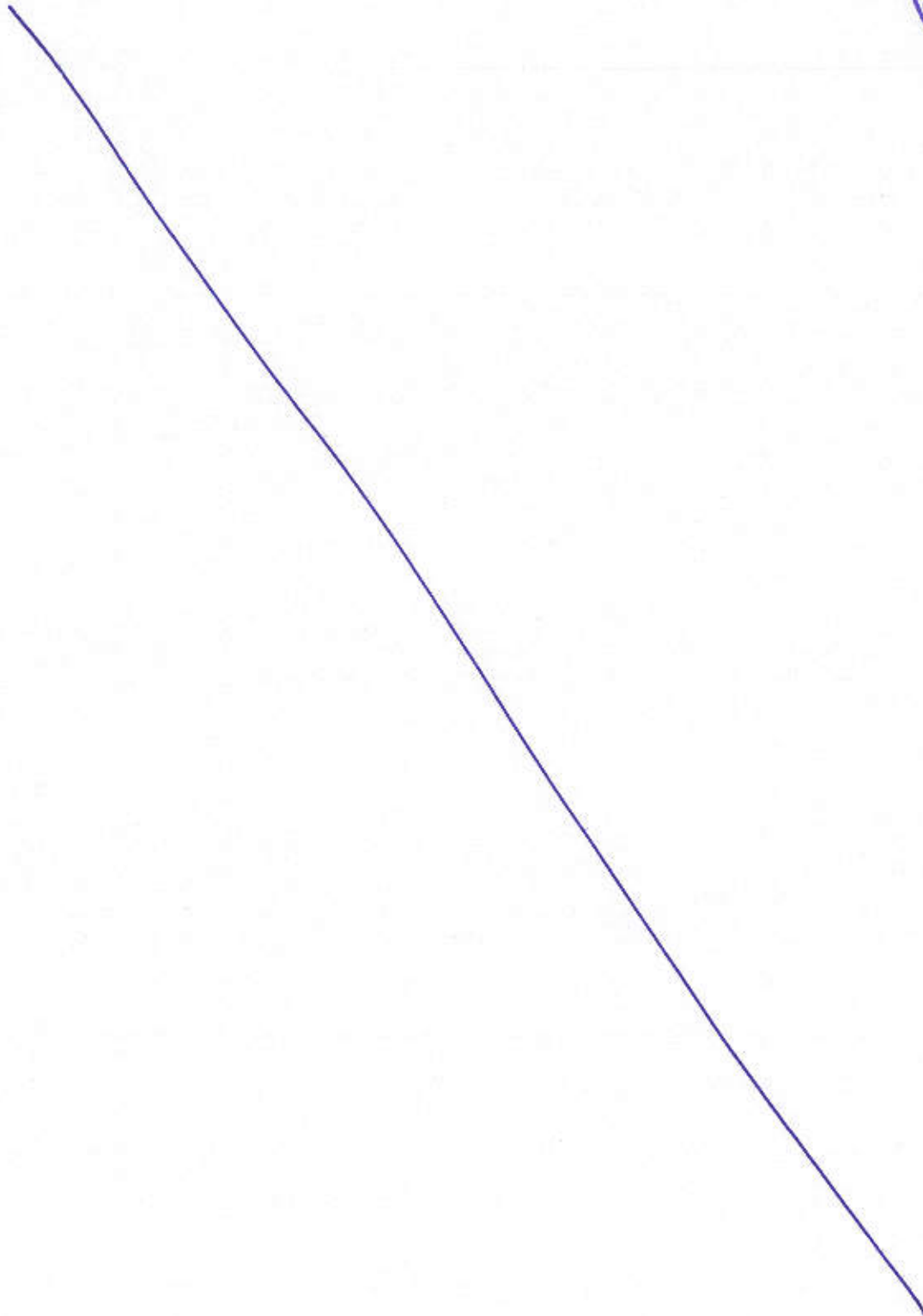
CQ



BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (sic)



ca





En millones de euros	Notas	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		103,190	56,382
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	5.a	143,465	157,624
Préstamos y operaciones de recompra	5.a	146,899	153,799
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	5.a	62,800	57,073
Instrumentos financieros derivados	5.a	410,635	451,967
Derivados utilizados con fines de cobertura	5.b	14,267	9,700
Activos financieros disponibles para venta	5.c	192,506	192,468
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	5.f	40,406	49,369
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	5.g	630,520	665,834
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		5,836	4,060
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	5.j	10,264	10,576
Activos fiscales diferidos y corrientes	5.k	8,661	11,570
Ajustes por periodificación y otros activos	5.l	99,369	93,540
Reserva de excedentes de titulares de pólizas	5.p	-	1,247
Inversiones en asociadas	5.m	7,040	4,474
Inmuebles de inversión	5.n	927	11,444
Propiedad, planta y equipo	5.n	17,319	18,278
Activos intangibles	5.n	2,585	2,472
Fondo de comercio	5.o	10,591	11,406
TOTAL ACTIVO		1,907,290	1,965,283
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		1,532	1,231
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	5.a	52,432	100,013
Préstamos y operaciones de recompra	5.a	203,063	173,271
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	5.a	43,530	42,044
Instrumentos financieros derivados	5.a	404,598	447,467
Derivados utilizados con fines de cobertura	5.b	17,286	14,331
Adeudado a instituciones de crédito	5.f	111,735	149,154
Adeudado a clientes	5.g	539,513	546,284
Títulos de deuda	5.l	173,198	157,786
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		2,067	356
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	5.k	3,046	3,489
Ajustes por periodificación y otros pasivos	5.l	86,691	81,010
Reservas técnicas de compañías de seguros	5.p	147,992	133,058
Provisiones para contingencias y cargos	5.q	10,962	10,480
Deuda subordinada	5.i	15,223	19,683
TOTAL PASIVO		1,812,868	1,879,657
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		76,102	70,714
Resultado de periodo, atribuible a la sociedad dominante		6,553	6,050
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		82,655	76,764
Cambios en el patrimonio neto		3,231	(1,394)
Total atribuible a la sociedad dominante		85,886	75,370
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios		8,124	10,737
Cambios en el patrimonio neto		412	(481)
Total intereses minoritarios		8,536	10,256
TOTAL PATRIMONIO NETO		94,422	85,826
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1,907,290	1,965,283

Qx



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL EJERCICIO 2012

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Resultado antes de impuestos		10,373	9,651
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		8,540	18,975
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		3,663	3,788
Deterioro del fondo de comercio y otro activo inmovilizado		483	135
Dotación neta a provisiones		7,004	6,359
Participación en los resultados de asociadas		(489)	(80)
Ingresos netos de actividades de inversión		(1,783)	(246)
Ingresos (gastos) netos de actividades de financiamiento		217	(1,719)
Otros movimientos		(565)	10,738
Incremento neto en efectivo relacionado con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		36,424	11,719
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones con instituciones de crédito		(22,052)	(11,427)
Incremento (disminución) neto en efectivo relacionado con operaciones con clientes		47,028	(68,092)
Incremento neto en efectivo relacionado con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		17,890	96,551
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(2,466)	(2,970)
Impuestos pagados		(1,987)	(2,343)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		57,338	40,345
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones	8.d	2,911	326
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(1,631)	(1,938)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		1,280	(1,612)
Incremento (disminución) en efectivo relacionado con operaciones con accionistas		543	(3,910)
Disminución en efectivo generada por otras actividades de financiamiento		(8,246)	(11,058)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(7,703)	(14,968)
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(1,035)	1,550
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		49,878	25,314
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del período		50,329	25,015
Caja y haberes en bancos centrales		58,382	33,568
Adeudado a bancos centrales		(1,231)	(2,123)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	6.f	12,099	11,273
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.f	(18,308)	(17,464)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(613)	(239)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del período		100,207	50,329
Caja y haberes en bancos centrales		103,190	58,382
Adeudado a bancos centrales		(1,532)	(1,231)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	5.f	8,665	12,099
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.f	(9,840)	(18,308)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(276)	(613)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		49,878	25,314

CPX



CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO



	Capital y reservas						
	Atribuible a la sociedad dominante				Atribuible a intereses minoritarios		
	Capital y reservas	Total de los instrumentos de capital propio (nota 8.4)	Reservas de capital	Total	Capital y reservas	Total de los instrumentos de capital propio (nota 8.4)	Total
Situación al 31 de diciembre de 2010	25,711	8,029	45,720	79,460	6,491	1,812	11,293
Aplicación del resultado del ejercicio 2010			(2,521)	(2,521)	(462)		(462)
Ampliaciones de capital y emisiones	366			366			
Reducciones de capital					(500)		(500)
Impacto de carjes y recompras de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada			114	114			
Movimientos en instrumentos de capital propio	(427)	(768)	91	(1,104)			
Planes de pago basados en acciones			65	65			
Remuneración de acc. preferentes y títulos subordin. superiores de dur. indefin.			(295)	(295)	(117)		(117)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 8.5)			(80)	(80)	50		50
Movimientos en el ámbito de la consolidación que impactan a intereses minoritarios			(8)	(8)	53		53
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 8.6)			(292)	(292)	(477)		(477)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			3	3	(16)		(16)
Otras variaciones	(2)		(26)	(27)	65	3	68
Cambios en el patrimonio neto							
Resultado neto al 31 de diciembre de 2011			6,050	6,050	844		844
Pagos de dividendos provisionales					(38)		(38)
Situación al 31 de diciembre de 2011	25,676	7,261	43,625	76,562	6,342	1,305	10,717
Aplicación del resultado del ejercicio 2011			(1,430)	(1,430)	(232)		(232)
Ampliaciones de capital y emisiones	1,153			1,153			
Reducciones de capital	(378)			(378)	(250)	(653)	(893)
Movimientos en instrumentos de capital propio	268	(20)	(46)	202	10		10
Planes de pago basados en acciones			72	72			
Remuneración de acc. preferentes y títulos subordin. superiores de dur. indefin.			(280)	(280)	(95)		(95)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 8.5)			5	5	(11)		(11)
Movimientos en el ámbito de la consolidación que impactan a intereses minoritarios					(2,027)		(2,027)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 8.6)					(4)		(4)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			5	5	(15)		(15)
Otras variaciones	(7)		(7)	(14)	(81)	40	(41)
Cambios en el patrimonio neto							
Resultado neto al 31 de diciembre de 2012			6,563	6,563	780		780
Pagos de dividendos provisionales					(34)		(34)
Situación al 31 de diciembre de 2012	25,714	7,241	48,704	81,659	7,372	752	11,124



BNP PARIBAS

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012



DEL 1 DE ENERO DE 2011 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Cambios en el patrimonio neto					Patrimonio neto total
Atribuible a la sociedad dominante				Atribuido a empresas asociadas	
Reserva de cambios de valor por instrumentos financieros	Reserva de cambios de valor por instrumentos financieros	Total			
(401)	(14)	584	169	(296)	63,629
					(2,363)
					356
					(500)
					114
					(1,104)
					65
					(412)
					56
					(768)
					(13)
					41
(44)	(2,182)	663	(1,563)	(135)	(1,742)
					6,894
					(58)
(445)	(2,796)	1,247	(1,394)	(481)	35,025
					(1,662)
					1,153
					(1,311)
					212
					72
					(365)
					(3)
					(2,027)
					(4)
					(10)
					(55)
(51)	4,345	331	4,625	883	5,516
					7,313
					(34)
(496)	2,146	1,578	3,231	412	64,422

9x



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Elaboradas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea



1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO BNP PARIBAS

1.a NORMAS DE CONTABILIDAD APLICABLES

Los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas han sido elaborados de conformidad con las normas internacionales de contabilidad (Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea¹. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas, y ciertos textos recientes no han pasado por el proceso de aprobación.

En los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012, el Grupo ha aplicado la modificación a la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar – Transferencias de activos financieros” adoptada por la Unión Europea el 23 de noviembre de 2011 (véase nota 5.r). Esta modificación no tiene un impacto en la evaluación y el reconocimiento de las operaciones.

La introducción de otras normas, que son obligatorias a partir del 1° de enero de 2012, no tuvo efectos en los estados financieros del ejercicio 2012.

El Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea, cuya aplicación en 2012 se dejó como opcional.

A partir del 1° de enero de 2013, de acuerdo con la modificación a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados” adoptada en junio de 2012 por la Unión Europea, el pasivo de la prestación de retiro se reconocerá en el balance del Grupo tomando en cuenta las ganancias o pérdidas actuariales que no se hubieran reconocido ni amortizado en esta fecha. Este pasivo se incrementará entonces en EUR 412 millones y EUR 570 millones respectivamente al 1° de enero de 2012 y 31 de diciembre de 2012 en las cuentas de 2012 presentadas en los estados financieros de 2013; por lo tanto, el resultado antes de impuestos de 2012 se incrementará en la misma proporción en EUR 7 millones.

El 29 de diciembre de 2012 la Unión Europea adoptó la enmienda a la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros”, la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y la NIC 28 modificada “Inversiones en Asociadas y coinversiones”, obligatorias para ejercicios financieros que inicien el 1° de enero de 2014 o a partir de esa fecha, y la NIIF 13 “Valoración del Valor Razonable”, aplicable en el futuro a periodos financieros que inician el 1° de enero de 2013 o a partir de esa fecha. El Grupo está en proceso de analizar los posibles impactos de estas nuevas normas en los estados financieros consolidados.

La información acerca de la naturaleza y el alcance de los riesgos relacionados con instrumentos financieros como lo establece la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” y con los contratos de seguro conforme lo establece la NIIF 4 “Contratos de Seguros” junto con la información relativa a capital regulatorio que establece la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” se presenta en el Capítulo 5, apartado 3 del Informe Anual. Esta información, que es parte integral de las notas a los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas, está cubierta por la opinión de los auditores con respecto a los estados financieros consolidados y se identifica en el Informe Anual con la palabra “Auditado”.

¹ El conjunto completo de las normas adoptadas para uso en la Unión Europea se encuentra en el sitio web de la Comisión Europea en: http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_en.htm#adopted-commission



1.b CONSOLIDACIÓN

1.b.1 ÁMBITO DE LA CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados de BNP Paribas incluyen a todas las empresas bajo el control exclusivo o conjunto del Grupo o sobre las cuales el Grupo ejerce influencia importante, salvo aquellas empresas cuya consolidación se considera irrelevante para el Grupo. La consolidación de una empresa se considera irrelevante si su aportación a los estados financieros consolidados está por debajo de los siguientes tres umbrales: EUR 15 millones de producto neto bancario, EUR 1 millón de resultado bruto de explotación o resultado neto antes de impuestos y EUR 500 millones de activos totales consolidados. Las empresas que registran en su activo acciones de las compañías consolidadas también se consolidan.

Las Subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que el Grupo obtiene el control efectivo. Las empresas bajo control temporal se incluyen en los estados financieros consolidados hasta la fecha de la enajenación.

El Grupo también consolida entidades jurídicas creadas para fines específicos (entidades con cometido especial) constituidas específicamente para administrar una actividad o un grupo de actividades con características similares, incluso cuando el Grupo no tiene vínculos de capital con la empresa, siempre y cuando el contenido sustancial de la relación indique que el Grupo ejerce control según evaluación realizada por referencia a los siguientes criterios:

- las actividades de la entidad con cometido especial se realizan exclusivamente por cuenta del Grupo, de manera que el Grupo obtiene los beneficios de dichas actividades;
- el Grupo tiene poder de decisión y de administración para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades ordinarias de la entidad (por ejemplo, con la facultad de disolver la entidad, reformar sus estatutos, o ejercer el veto formal a las reformas de sus estatutos);
- el Grupo tiene la capacidad de obtener la mayoría de los beneficios de la entidad, y por lo tanto puede estar expuesto a los riesgos inherentes a las actividades de ésta. Estos beneficios pueden ser en forma de derechos sobre algunas o todas las ganancias de la entidad (calculadas anualmente), a participar en los activos netos, a beneficiarse de uno o varios activos, o a recibir la mayoría de los activos residuales en caso de liquidación;
- el Grupo conserva la mayoría de los riesgos tomados por la entidad para obtener los beneficios de sus actividades; esto se aplicaría, por ejemplo, si el Grupo sigue expuesto a las pérdidas sobre una cartera de activos que tenga la entidad.

1.b.2 MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

Las empresas bajo el control exclusivo del Grupo se consolidan mediante integración global. El Grupo tiene el control exclusivo sobre una subsidiaria cuando está en posición de regir las políticas financieras y operativas a fin de obtener los beneficios de sus actividades. Se asume que existe el control exclusivo cuando el Grupo BNP Paribas tiene, directa o indirectamente, más de la mitad de los derechos de voto de la empresa; también existe cuando el Grupo tiene la facultad de regir las políticas financieras y operativas de la empresa conforme a un contrato, o de nombrar y destituir a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración u órgano directivo equivalente.

Al determinar el porcentaje de control, se toma en cuenta los derechos de voto potenciales que dan acceso a derechos de voto adicionales, en la medida en que sean ejercitables o convertibles de forma inmediata.

Las compañías bajo control conjunto se consolidan utilizando el método proporcional. El Grupo ejerce el control conjunto cuando, conforme a un arreglo contractual, las decisiones estratégicas financieras y operativas requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Las empresas sobre las cuales el Grupo ejerce una influencia importante (asociadas) se contabilizan por el método de participación. La influencia importante es la facultad de participar en las decisiones de política financiera y operativa de una empresa sin ejercer el control; se asume que existe una influencia importante cuando el Grupo tiene, directa o indirectamente, 20% o más de los derechos de voto de una empresa. Las participaciones inferiores al 20% se excluyen de la consolidación, a menos que representen una inversión estratégica y el Grupo ejerza efectivamente una influencia importante, lo cual





se aplica a las compañías desarrolladas en asociación con otros grupos, donde el Grupo BNP Paribas participa en las decisiones estratégicas de la empresa a través de representación en el Consejo de Administración u órgano directivo equivalente, ejerce influencia en la gestión operativa de la empresa al proporcionar sistemas de administración o ejecutivos senior, y brinda asistencia técnica para apoyar el desarrollo de la empresa.

Los cambios en el patrimonio neto de las asociadas (compañías que se contabilizan bajo el método de participación) se reconocen en el activo del balance bajo "Inversiones en asociadas" y en el pasivo del balance en la rúbrica de patrimonio neto correspondiente. El fondo de comercio en las asociadas también se incluye bajo "Inversiones en asociadas".

Si la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior al valor en libros de la inversión en la asociada, el Grupo deja de incluir su participación en las pérdidas futuras. La inversión se presenta a valor cero. Se crean reservas para las pérdidas adicionales de la asociada sólo en la medida en que el Grupo tenga una obligación legal o implícita para ello, o haya realizado pagos por cuenta de la asociada.

Los intereses minoritarios se presentan por separado en la cuenta de resultados y en el balance consolidados dentro del patrimonio consolidado. El cálculo de los intereses minoritarios toma en cuenta las acciones preferentes acumuladas en circulación clasificadas como instrumentos de capital emitidos por las subsidiarias, cuando dichas acciones estén en manos de empresas ajenas al Grupo.

Las operaciones que resultaron en pérdidas de control concluidas antes del 1° de enero de 2010 dieron lugar al reconocimiento de una ganancia o pérdida igual a la diferencia entre el precio de venta y la parte correspondiente al patrimonio neto que se vende. Para las operaciones con pérdida de control concluidas después del 1° de enero de 2010, la NIC 27 revisada requirió que las participaciones accionarias residuales conservadas por el Grupo se volvieran a medir a valor razonable, con el consiguiente traslado a la cuenta de resultados.

Las pérdidas y ganancias realizadas en ventas de títulos consolidados se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancias netas en otros activos inmovilizados".

1.b.3 PROCEDIMIENTOS DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados se elaboran utilizando políticas de contabilidad uniformes para presentar operaciones y otros eventos similares en circunstancias similares.

- **Eliminación de operaciones intragrupo**

Los saldos intragrupo que resultan de las operaciones entre las empresas consolidadas, y las propias operaciones (incluyendo ingresos, gastos y dividendos), se eliminan. Las ganancias y pérdidas que resultan de las ventas de activos intragrupo se eliminan, excepto en el supuesto de que el activo vendido se considere deteriorado de forma duradera. Las ganancias y pérdidas no realizadas que se incluyen en el valor de activos disponibles para venta se mantienen en los estados financieros consolidados.

- **Conversión de estados financieros expresados en divisas**

Los estados financieros consolidados de BNP Paribas se elaboran en euros.

Los estados financieros de las empresas cuya moneda funcional no es el euro se convierten utilizando el método del tipo de cambio de cierre, conforme al cual todos los activos y pasivos, tanto monetarios como no monetarios, se convierten utilizando el tipo de cambio al contado en la fecha de cierre del ejercicio. Las partidas de ingresos y gastos se convierten al tipo promedio para el periodo.

El mismo método se aplica a los estados financieros de las subsidiarias que se localizan en economías que sufren hiperinflación, después de realizar ajustes para los efectos de la inflación aplicando un índice general de precios.

Las diferencias que resultan de la conversión de las partidas del balance y las partidas de resultados se registran en el patrimonio neto bajo "Diferencias de conversión", para la parte atribuible a la sociedad

9x





dominante, y en "Intereses minoritarios" para la parte atribuible a terceros. De acuerdo con el tratamiento opcional que permite la NIIF 1, el Grupo ha dejado a cero, trasladándolas a reservas consolidadas, todas las diferencias de conversión atribuibles a la sociedad dominante y a intereses minoritarios en el balance de apertura del 1° de enero de 2004.

En caso de liquidación o enajenación de algunas o todas las participaciones en una empresa extranjera ubicada fuera de la Eurozona que lleve a un cambio en la naturaleza de la inversión (pérdida de control, influencia importante o control conjunto), la diferencia de conversión acumulada registrada en el patrimonio neto en la fecha de liquidación o venta se reconoce en la cuenta de resultados.

En caso de que la participación porcentual cambie sin modificaciones en la naturaleza de la inversión, la diferencia de conversión se reasigna entre la parte atribuible a la sociedad dominante y aquella atribuible a intereses minoritarios, si la empresa se consolida por integración global. Para las asociadas y coinversiones, la parte relacionada con la participación vendida se reconoce en la cuenta de resultados.

1.b.4 COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y MEDICIÓN DEL FONDO DE COMERCIO

• Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición.

Conforme a este método, los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos de la sociedad adquirida se miden a valor razonable o su equivalente en la fecha de adquisición, excepto por los activos no corrientes clasificados como activos mantenidos para venta, que se contabilizan a valor razonable menos los costos de venta.

Los pasivos contingentes de la sociedad adquirida no se reconocen en el balance consolidado, a menos que representen una obligación corriente en la fecha de adquisición y se pueda medir el valor razonable en forma confiable.

El costo de una combinación de negocios es el valor razonable o su equivalente, en la fecha del intercambio, de los activos transmitidos y los pasivos que se asumen o en que se incurre, o de los instrumentos de patrimonio que se emiten para obtener el control de la sociedad adquirida. Los costos atribuibles directamente a la combinación de negocios se tratan como una operación separada y se reconocen en la cuenta de resultados.

Los posibles ajustes de precios se incluyen en el costo, tan pronto como se obtiene el control, a valor razonable en la fecha en que se adquirió el control. Los cambios posteriores en el valor de los posibles ajustes de precios reconocidos como pasivos financieros se reconocen en la cuenta de resultados.

El Grupo puede reconocer ajustes a la contabilidad de las combinaciones de negocios durante los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición.

El fondo de comercio representa la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación de la sociedad adquiriente en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la sociedad adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio positivo se reconoce en el balance de la sociedad adquiriente, en tanto que el fondo de comercio negativo se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados, en la fecha de adquisición. Los intereses minoritarios se miden para determinar su cuota en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de la sociedad adquirida. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo puede elegir medir los intereses minoritarios a valor razonable, en cuyo caso se le asigna una proporción del fondo de comercio. A la fecha, el Grupo nunca ha utilizado esta última opción.

El fondo de comercio se reconoce en la moneda funcional de la sociedad adquirida y se convierte al tipo de cambio de cierre.

En la fecha de adquisición de una entidad, toda participación accionaria que se tenía previamente en la sociedad adquirida se vuelve a medir a valor razonable a través de la cuenta de resultados. En caso de una adquisición en etapas, el fondo de comercio se determina con referencia al valor razonable de la fecha de adquisición.

Puesto que la NIIF 3 revisada se aplica en forma prospectiva, las combinaciones de negocios concluidas antes del 1° de enero de 2010 no se reexpresaron para los efectos de los cambios en la NIIF 3.



9x



Según lo permite la NIIF 1, las combinaciones de negocios que se realizaron antes del 1° de enero de 2004 y se registraron de acuerdo con las normas de contabilidad previamente aplicables (PCGA de Francia), no se han reexpresado de acuerdo con los principios de la NIIF 3.

• **Medición del fondo de comercio**

El Grupo BNP Paribas realiza pruebas del fondo de comercio para detectar deterioro en forma regular.

- Unidades generadoras de efectivo

El Grupo BNP Paribas ha dividido todas sus actividades en unidades generadoras de efectivo²²; esta división es coherente con la estructura organizativa y los métodos de gestión del Grupo y refleja la independencia de cada unidad en términos de resultados y enfoque de la administración. Se revisa en forma regular para tomar en cuenta eventos que probablemente afecten la composición de las unidades generadoras de efectivo, como adquisiciones, enajenaciones y reestructuraciones importantes.

- Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

El fondo de comercio asignado a las unidades generadoras de efectivo se prueba para detectar deterioro anualmente y siempre que existe la indicación de que puede haber deterioro en una unidad, comparando el valor en libros de la unidad con el monto recuperable. Si el monto recuperable es menor al valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro irreversible, y el fondo de comercio se deprecia por el excedente del valor en libros de la unidad respecto al monto recuperable.

- Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

El monto recuperable de una unidad generadora de efectivo es el valor razonable de la unidad y el valor en uso, lo que sea mayor.

El valor razonable es el precio que se obtendría de vender la unidad en las condiciones de mercado existentes en la fecha de medición, determinado principalmente con referencia a los precios reales de las operaciones recientes que implican empresas similares o con base en múltiplos bursátiles para compañías similares.

El valor en uso se basa en una estimación de los flujos de efectivo futuros que producirá la unidad generadora de efectivo, derivados de los pronósticos anuales elaborados por la administración de la unidad y aprobados por la Dirección Ejecutiva del Grupo, así como de los análisis de los cambios en el posicionamiento relativo de las actividades de la unidad en el mercado. Estos flujos de efectivo se descuentan a una tasa que refleja el retorno que los inversionistas requerirían de una inversión en el sector y región en cuestión.

1.c **ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

1.c.1 **CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Los créditos y las cuentas por cobrar incluyen el crédito que otorga el Grupo, la parte del Grupo en préstamos sindicados, y préstamos adquiridos que no se cotizan en un mercado activo, a menos que se tengan para negociación. Los créditos que se cotizan en un mercado activo se clasifican como "activos financieros disponibles para venta" y se miden utilizando los métodos correspondientes a esta categoría.



⁽²²⁾ Según se define en la NIC 36.



Los créditos y las cuentas por cobrar se miden inicialmente a valor razonable o equivalente, que en general es el monto neto que se desembolsa al inicio, incluyendo los gastos de apertura directamente atribuibles y ciertos tipos de honorarios o comisiones (comisiones de sindicación, comisiones por compromiso de recursos y cargos por manejo) que se consideran como un ajuste a la tasa de interés efectiva sobre el crédito.

Los créditos y las cuentas por cobrar se miden después al costo amortizado y los intereses, así como los costos de explotación y cargos/comisiones incluidos en el valor inicial del crédito, se suman para calcular el resultado de estas operaciones durante la vida del crédito utilizando el método del interés efectivo.

Las comisiones que se obtienen de compromisos de financiamiento antes del inicio de un crédito se difieren y se incluyen en el valor del crédito cuando se otorga.

Las comisiones que se obtienen en compromisos de financiamiento cuando la probabilidad de disposición de fondos es baja, o cuando existe incertidumbre en cuanto a la cronología y el monto de las disposiciones de fondos, se reconocen por el método lineal durante la vida del compromiso.

1.c.2 CONTRATOS DE AHORRO Y CRÉDITO REGULADOS

Las cuentas de ahorro vivienda (Comptes Épargne-Logement – “CEL”) y los planes de ahorro vivienda (Plans d'Épargne Logement – “PEL”) son productos minoristas regulados por el gobierno que se venden en Francia; combinan una fase de ahorro y una fase de crédito que son inseparables, donde la fase del crédito depende de la fase de ahorro.

Estos productos contienen dos tipos de obligaciones para BNP Paribas: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros por un periodo indefinido, a una tasa que establece el gobierno al inicio del contrato (en el caso de productos de PEL) o una tasa que se restablece cada seis meses utilizando una fórmula de indexación que establece la ley (en el caso de los productos de CEL); así como la obligación de otorgar préstamos al cliente (a opción del cliente) por un monto que depende de los derechos adquiridos durante la fase de ahorro, a una tasa que se establece al inicio del contrato (en el caso de los productos de PEL) o una tasa que depende de la fase de ahorro (en el caso de los productos de CEL).

Las obligaciones futuras del Grupo respecto a cada generación (en el caso de los productos de PEL, una generación abarca todos los productos con la misma tasa de interés al inicio; en el caso de los productos de CEL, todos esos productos constituyen una sola generación) se miden descontando las ganancias futuras probables de los saldos pendientes en riesgo para esa generación.

El valor en riesgo se estima con base en un análisis histórico de la conducta del cliente y equivale a lo siguiente:

- para la fase de créditos: al valor estadísticamente probable de los créditos y a los saldos pendientes reales de los créditos;
- para la fase de ahorro: a la diferencia entre el valor estadísticamente probable de los créditos y el valor mínimo previsto, donde éste último se considera equivalente a depósitos a plazo incondicionales.

Las ganancias para periodos futuros de la fase de ahorro se estiman como la diferencia entre la tasa de reinversión y la tasa de interés fija de remuneración del ahorro sobre el valor en riesgo de ahorros del periodo en cuestión. Las ganancias para periodos futuros de la fase de crédito se estiman como la diferencia entre la tasa de refinanciamiento y la tasa de interés fija para créditos sobre el valor en riesgo de créditos del periodo en cuestión.

La tasa de reinversión para ahorros y la tasa de refinanciamiento para créditos se derivan de la curva de rendimiento swap y de los diferenciales que se esperan de los instrumentos financieros de clase y vencimiento similares. Los diferenciales se determinan con base en los diferenciales reales de los créditos para compra de vivienda a tasa fija en el caso de la fase de créditos y los productos que se ofrecen a clientes individuales en el caso de la fase de ahorro. Para reflejar la incertidumbre de las tendencias de las tasas de interés futuras, y el impacto de dichas tendencias en los modelos de conducta del cliente y el valor en riesgo, las obligaciones se estiman utilizando el método Monte-Carlo.

Cuando la suma algebraica de las obligaciones futuras estimadas del Grupo respecto a las fases de ahorro y crédito de cualquier generación de contratos indica una situación potencialmente desfavorable para el Grupo, se reconoce una provisión (sin cobertura entre generaciones) en el balance en

99



"Provisiones para contingencias y cargos". Los movimientos en esta provisión se reconocen como ingresos y gastos de intereses y asimilados en la cuenta de resultados.



1.c.3 VALORES

• Categorías de valores

Los valores que mantiene el Grupo caen dentro de una de las siguientes cuatro categorías.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados constan de:

- activos financieros que se tienen para negociación;
- activos financieros que el Grupo ha designado, en el reconocimiento inicial, a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable disponible en la NIC 39. Las condiciones para aplicar la opción del valor razonable se indican en la Sección 1.c.10.

Los valores en esta categoría se miden inicialmente a valor razonable en la fecha del balance. Los costos de las operaciones se registran directamente en la cuenta de resultados. En la fecha del balance, los cambios en el valor razonable (excluyendo intereses devengados sobre valores de renta fija) se presentan en la cuenta de resultados bajo "Ganancia/pérdida neta sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", junto con los dividendos de valores de renta variable y ganancias y pérdidas realizadas a la enajenación.

Los ingresos obtenidos de valores de renta fija que se clasifican en esta categoría se muestran en "Intereses e ingresos asimilados" en la cuenta de resultados.

El valor razonable incorpora una evaluación del riesgo de contraparte en estos valores.

- Créditos y cuentas por cobrar

Los valores con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, aparte de los valores para los cuales el propietario puede no recuperar la inversión inicial total por motivos distintos a un deterioro del crédito, se clasifican como "Créditos y cuentas por cobrar", si no cumplen con los criterios para ser clasificados como "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Estos valores se miden y reconocen como se describe en la Sección 1.c.1.

- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son inversiones con pagos fijos o determinables y vencimientos que el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Las coberturas contratadas para cubrir los activos en esta categoría contra riesgos relacionados con la tasa de interés no cumplen con los requisitos para la contabilidad de coberturas que se define en la NIC 39.

Los activos en esta categoría se contabilizan al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, que incorpora la amortización de primas y descuentos (correspondientes a la diferencia entre el precio de compra y el valor de reembolso del activo) y costos de adquisición (cuando son importantes). Los ingresos que se obtienen de esta categoría de activos se incluyen en "Intereses e ingresos asimilados" en la cuenta de resultados.

- Activos financieros disponibles para venta

9x



Los activos financieros disponibles para venta son valores de renta fija y de renta variable distintos a aquellos que se clasifican como "valor razonable con cambios en resultados" o "mantenidos hasta el vencimiento" o "créditos y cuentas por cobrar".

Los activos que se incluyen en la categoría de disponibles para venta se registran inicialmente a valor razonable, más los costos de la operación cuando son importantes. En la fecha del balance, se vuelven a medir a valor razonable, y los cambios en el valor razonable (excluyendo intereses devengados) se muestran en un rubro aparte en el patrimonio neto. Cuando se enajenan, las ganancias y pérdidas no realizadas se transfieren del patrimonio neto a la cuenta de resultados, donde se muestran en el rubro "Ganancias/pérdidas netas sobre los activos financieros disponibles para venta". Lo mismo aplica en caso de deterioro.

Los ingresos que se reconocen utilizando el método del interés efectivo para valores de renta fija disponibles para venta se registran en "Intereses e ingresos asimilados" en la cuenta de resultados. Los ingresos de dividendos de valores de renta variable se reconocen en "Ganancias/pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para venta", cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago.

• Operaciones de recompra y préstamos de valores

Los valores que se venden temporalmente conforme a contratos de recompra continúan registrándose en el balance del Grupo en la categoría de valores a la que pertenecen. El pasivo correspondiente se reconoce en la categoría de deuda correspondiente en el balance, excepto en el caso de los contratos de recompra que se celebran para fines de negocio del Grupo, donde el pasivo correspondiente se clasifica en "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Los valores que se adquieren temporalmente conforme a acuerdos de recompra inversa no se reconocen en el balance del Grupo. La cuenta por cobrar correspondiente se reconoce en "Créditos y cuentas por cobrar", excepto en el caso de acuerdos de recompra inversa que se celebran con fines de negocio del Grupo, donde la cuenta por cobrar correspondiente se reconoce en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Las operaciones de préstamo de valores no resultan en la baja contable de los valores otorgados en préstamo, y las operaciones de adquisición de préstamos de valores no resultan en el reconocimiento de los valores adquiridos en préstamo en el balance. En los casos donde el Grupo vende posteriormente los valores adquiridos en préstamo, la obligación de entregar los valores adquiridos en préstamo al vencimiento se reconoce en el balance en "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

• Fecha de reconocimiento para operaciones con valores

Los valores que se clasifican a valor razonable con cambios en resultados, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento o disponibles para venta se reconocen en la fecha de la operación.

Independientemente de su clasificación (a valor razonable con cambios en resultados, créditos y cuentas por cobrar o deuda), las cesiones temporales de valores, así como las ventas de valores adquiridos en préstamo, se reconocen inicialmente en la fecha de liquidación.

Las operaciones de valores se llevan al balance hasta que vencen los derechos del Grupo a recibir los flujos de efectivo relacionados, o hasta que el Grupo ha transferido prácticamente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad de los valores.

1.c.4 OPERACIONES EN DIVISAS

Los métodos que se utilizan para contabilizar los activos y pasivos relacionados con operaciones en divisas celebradas por el Grupo, y para medir el riesgo cambiario que resulta de dichas operaciones, dependen de si el activo o pasivo en cuestión se clasifica como partida monetaria o no monetaria.

CP



- Activos y pasivos monetarios³ expresados en divisas

Los activos y pasivos monetarios expresados en divisas se convierten a la moneda funcional de la empresa del Grupo pertinente al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que provienen de instrumentos financieros designados como cobertura de resultados futuros o cobertura de inversión neta en divisas, que se reconocen en el patrimonio neto.



- Activos y pasivos no monetarios que se expresan en divisas

Los activos no monetarios se pueden medir al costo histórico o a valor razonable. Los activos no monetarios que se expresan en divisas se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la operación, si se miden al costo histórico, y al tipo de cambio de cierre si se miden a valor razonable.

Las diferencias de conversión en activos no monetarios que se expresan en divisas y se miden a valor razonable (valores de renta variable) se reconocen en la cuenta de resultados si los activos se clasifican en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", y en el patrimonio neto si los activos se clasifican en "Activos financieros disponibles para venta", a menos que los activos financieros en cuestión estén designado como una partida protegida contra riesgos cambiarios en una relación de cobertura del valor razonable, en cuyo caso la diferencia de conversión se reconoce en la cuenta de resultados.

1.c.5 DETERIORO Y RESTRUCTURACIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

- **Deterioro de créditos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, provisiones para compromisos de financiamiento y garantía**

Se reconoce una pérdida por deterioro contra créditos y activos financieros mantenidos hasta el vencimiento cuando: (i) existen pruebas objetivas de una disminución en el valor como resultado de un suceso posterior al inicio del crédito o la adquisición del activo; (ii) el evento afecta al monto o a la cronología de flujos de efectivo futuros; y (iii) las consecuencias del evento se pueden medir de manera confiable. Inicialmente, los créditos se valúan para detectar pruebas de deterioro en forma individual, y después por cartera. Se aplican principios similares a los de las provisiones relativas a compromisos de financiamiento y garantía otorgados por el Grupo, y la probabilidad de la disposición de fondos se toma en cuenta al evaluar los compromisos de financiamiento.

A nivel individual, las pruebas objetivas de que un activo financiero está deteriorado incluyen datos observables respecto a los siguientes eventos:

- la existencia de cuentas impagadas desde hace más de tres meses (seis meses para créditos inmobiliarios y créditos a autoridades locales);
- conocimiento o indicaciones de que el deudor pasa dificultades financieras importantes, de manera que se puede considerar que ha surgido un riesgo independientemente de que se haya registrado un impago;
- concesiones respecto a los términos de crédito otorgadas al deudor que no se habrían considerado si el deudor no estuviera pasando por dificultades financieras (véase la Sección "Reestructuración de activos clasificados como "Créditos y cuentas por cobrar"").

El monto del deterioro es la diferencia entre el valor en libros antes del deterioro y el valor presente, descontado a la tasa de interés efectiva original del activo, de aquellos componentes (principal, intereses, garantía, etc.) considerados como recuperables. Los cambios de valor de los activos depreciados se reconocen en la cuenta de resultados en "Costo del riesgo". Las reevaluaciones posteriores en una

³ Los activos y pasivos monetarios son los activos y pasivos que se reciben o pagan en montos fijos o determinables de efectivo.

cf



pérdida por deterioro que se pueden relacionar objetivamente a un evento que sucede después de que se ha reconocido la pérdida por deterioro se acreditan en la cuenta de resultados, también en "Costo del riesgo". Una vez que se ha deteriorado un activo, la remuneración teórica del valor en libros del activo calculado a la tasa de interés efectiva original utilizada para descontar los flujos de efectivo recuperables estimados se reconoce en "Intereses e ingresos asimilables" en la cuenta de resultados.

Las pérdidas por deterioro en créditos y cuentas por cobrar se registran generalmente en una cuenta de provisión separada que reduce el monto en el cual el crédito o cuenta por cobrar se registró en el activo en el reconocimiento inicial. Las provisiones relativas a instrumentos financieros fuera del balance, compromisos de financiamiento y garantía o controversias se reconocen en el pasivo. Las cuentas por cobrar deterioradas se registran como pérdidas, en todo o en parte, y la provisión correspondiente se revierte por el monto de la pérdida cuando han fracasado todos los demás medios disponibles para que el banco recupere las cuentas por cobrar o garantías, o cuando se ha renunciado a todas o parte de las cuentas por cobrar.

Las contrapartes que no se deterioran individualmente se evalúan en cuanto al riesgo por carteras con características similares. Esta evaluación hace uso de un sistema interno de calificación basado en datos históricos, que se ajustan según sea necesario para reflejar las circunstancias existentes en la fecha del balance; permite al Grupo identificar a grupos de contrapartes que, como resultado de eventos que suceden desde el inicio de los créditos, han adquirido en forma colectiva la probabilidad de incumplir en el vencimiento que proporciona pruebas objetivas de deterioro de toda la cartera, pero sin que sea posible en esa etapa asignar el deterioro a contrapartes individuales. Esta evaluación también estima el monto de la pérdida en las carteras en cuestión, tomando en cuenta las tendencias en el ciclo económico durante el periodo de evaluación. Los cambios en el monto de los deterioros de las carteras se reconocen en la cuenta de resultados, en "Costo del riesgo".

Con base en la opinión experimentada de las divisiones del Banco o de Dirección de Riesgos, el Grupo puede reconocer provisiones adicionales de deterioro colectivo respecto a un sector económico o área geográfica determinada afectada por eventos económicos excepcionales. Este puede ser el caso cuando las consecuencias de estos eventos no se pueden medir con la exactitud suficiente para ajustar los parámetros utilizados para determinar la provisión colectiva reconocida sobre las carteras homogéneas no depreciadas de forma específica.

• Deterioro de los activos financieros disponibles para venta

El deterioro de los activos financieros disponibles para venta (que constan principalmente de valores) se reconoce en forma individual en la cuenta de resultados si existen pruebas objetivas de deterioro como consecuencia de uno o varios eventos que suceden desde la adquisición.

En el caso de valores de renta variable que cotizan en un mercado activo, el sistema de control identifica los valores que pueden deteriorarse a largo plazo y se basa en dos criterios: una disminución importante en el precio cotizado por debajo del costo de adquisición o el periodo durante el cual se observa una pérdida no realizada, que le indica al Grupo realizar un análisis cuantitativo individual adicional. Esto puede llevar al reconocimiento de una pérdida por deterioro calculada con base en el precio cotizado.

Aparte de los criterios de identificación, el Grupo ha determinado tres indicaciones de deterioro; una es una disminución importante en el precio, que se define como una caída de más de 50% del precio de adquisición; otra es la observación de una pérdida no realizada durante dos años consecutivos; y la última es una pérdida no realizada mínima en promedio de 30% respecto al periodo de observación de un año. El Grupo considera que el periodo de dos años es lo que se necesita para que una disminución moderada en el precio por debajo del costo de compra sea considerada no como el efecto de la volatilidad aleatoria inherente a los mercados de valores o un cambio cíclico en estos mercados que dura varios años, sino como un fenómeno duradero que justifica el deterioro.

Se aplica un método similar para los valores de renta variable que no cotizan en un mercado activo. Los deterioros se determinan entonces con base en el valor del modelo.

En el caso de los valores de renta fija, el deterioro se evalúa con base en los mismos criterios que se aplican a créditos y cuentas por cobrar que se deterioran individualmente. Para los valores que cotizan en un mercado activo, el deterioro se determina con base en el precio cotizado. Para todos los demás, se determina con base en el valor del modelo.

CQ



Las pérdidas por deterioro que se llevan contra valores de renta variable se reconocen como un componente del Producto bancario neto en el rubro de "Ganancias/pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para venta", y no se pueden revertir a través de la cuenta de resultados hasta que no se venden estos valores. Las disminuciones posteriores en el valor razonable constituyen una pérdida por deterioro adicional, que se reconoce en la cuenta de resultados.

Las pérdidas por deterioro que se llevan contra valores de renta fija se reconocen en "Costo del riesgo", y se pueden revertir a través de la cuenta de resultados en caso de un incremento en el valor razonable que se relacione objetivamente con un evento que sucede después de que se reconoció el último deterioro.

• **Reestructuración de activos clasificados como "Créditos y cuentas por cobrar"**

La reestructuración de un activo clasificado en créditos y cuentas por cobrar a causa de dificultades financieras del deudor se define como una modificación de los términos y condiciones de la transacción inicial que el Grupo contempla exclusivamente por motivos económicos o legales relacionados con las dificultades financieras del deudor, de tal forma que dicha modificación reduce la obligación del deudor ante el Grupo, medida al valor presente, en comparación con los términos originales.

Al momento de la reestructuración, se aplica un descuento al crédito para reducir el valor en libros al valor presente de los nuevos flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva original.

La disminución en el valor del activo se reconoce en la cuenta de resultados en "Costo del riesgo".

Cuando la reestructuración consiste en un canje total o parcial por otros activos sustancialmente diferentes, ésta se traduce en la cancelación de la cuenta por cobrar y en el reconocimiento de los activos recibidos en el canje a valor razonable en la fecha del canje. La diferencia en valor se reconoce en la cuenta de resultados en "Costo del riesgo".

1.c.6 RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Las únicas reclasificaciones autorizadas de activos financieros son las siguientes:

- Para un activo financiero no derivado que ya no se tiene con el objetivo de venderlo en el corto plazo, de "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" a:

- "Créditos y cuentas por cobrar" si el activo cumple con la definición para esta categoría y el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener el activo para el futuro previsible o hasta el vencimiento;
- Otras categorías cuando se dan circunstancias excepcionales que lo justifican, y siempre y cuando el activo reclasificado cumpla con las condiciones aplicables a la cartera de destino.

- De "Activos financieros disponibles para venta" a:

- "Créditos y cuentas por cobrar" con las mismas condiciones antes indicadas para "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados";
- "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento", para los activos que tienen un vencimiento, o "Activos financieros al costo", para un activo de renta variable que no cotiza en bolsa.

Los activos financieros se reclasifican a valor razonable, o al valor calculado mediante un modelo, en la fecha de reclasificación. Los derivados incorporados en los activos financieros reclasificados se reconocen por separado y los cambios en el valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados.

Después de la reclasificación, los activos se reconocen de acuerdo con las disposiciones aplicadas a la cartera de destino. El precio de transferencia en la fecha de reclasificación se considera como el costo inicial del activo con el objetivo de determinar deterioros.

En caso de una reclasificación de "Activos financieros disponibles para venta" a otra categoría, las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio neto se amortizan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida residual del instrumento utilizando el método del interés efectivo.

ca



Las revisiones al alza de los montos recuperables estimados se reconocen a través de un ajuste en la tasa de interés efectiva a la fecha en la que se revisa la estimación. Las revisiones a la baja se reconocen a través de un ajuste en el valor en libros de los activos financieros.

1.c.7 EMISIONES DE TÍTULOS DE DEUDA

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se clasifican como instrumentos de deuda si la compañía del Grupo que emite los instrumentos tiene la obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero al tenedor del instrumento. Lo mismo aplica si el Grupo está obligado a intercambiar un activo o pasivo financiero con otra empresa bajo condiciones que potencialmente son desfavorables para el Grupo, o a entregar un número variable de acciones propias del Grupo.

Las emisiones de títulos de deuda se reconocen inicialmente al valor de emisión incluyendo los costos de la operación y después se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los bonos amortizables o convertibles a instrumentos de capital del Grupo se contabilizan como instrumentos híbridos con un componente de deuda y un componente de patrimonio, que se determina en el reconocimiento inicial.

1.c.8 ACCIONES PROPIAS Y DERIVADOS DE ACCIONES PROPIAS

El término "acciones propias" se refiere a las acciones emitidas por la matriz (BNP Paribas SA) o por las subsidiarias consolidadas mediante integración global.

Las acciones propias que mantiene el Grupo, también conocidas como autocartera, se deducen del patrimonio neto consolidado independientemente del objetivo para el cual se mantienen.

Las ganancias y pérdidas que resultan de dichos instrumentos se eliminan de la cuenta de resultados consolidada. Cuando el Grupo adquiere instrumentos de patrimonio emitidos por subsidiarias bajo el control exclusivo de BNP Paribas, la diferencia entre el precio de adquisición y la parte de los activos netos adquiridos se registra en reservas consolidadas atribuibles a la sociedad dominante. De igual forma, los pasivos correspondientes a opciones de venta otorgadas a intereses minoritarios en dichas subsidiarias, y los cambios en el valor de esos pasivos, se compensan inicialmente contra los intereses minoritarios o, en su defecto, contra las reservas consolidadas atribuibles a la sociedad dominante. Hasta que se ejercen estas opciones, la parte de los resultados atribuible a intereses minoritarios se asigna a intereses minoritarios en la cuenta de resultados. Una disminución en la participación del Grupo en una subsidiaria consolidada mediante integración global se reconoce en las cuentas del Grupo como un cambio en el patrimonio neto.

Los derivados de acciones propias se tratan como sigue, dependiendo del método de liquidación:

- como instrumentos de patrimonio, si se liquidan mediante la entrega física de un número fijo de acciones propias por un monto fijo de efectivo u otro activo financiero. Dichos instrumentos no se vuelven a evaluar;
- como derivados, si se liquidan en efectivo, o por elección, dependiendo de si se liquidan mediante la entrega física de acciones o en efectivo. Los cambios en el valor de dichos instrumentos se llevan a la cuenta de resultados.

Si el contrato incluye una obligación, contingente o no, de que el banco recompre sus propias acciones, el banco debe reconocer la deuda al valor actual con un asiento compensatorio en el patrimonio neto.

1.c.9 INSTRUMENTOS DERIVADOS Y CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS

Todos los instrumentos derivados se reconocen en el balance en la fecha de negociación, al precio de operación, y se vuelven a medir a valor razonable en la fecha del balance.

ce



- **Derivados que se mantienen para negociación**

Los derivados que se mantienen para negociación se reconocen en el balance en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", cuando el valor de mercado es positivo, y en "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados", cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas se reconocen en la cuenta de resultados, en la línea "Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".



- **Derivados y contabilización de coberturas**

Los derivados contratados como parte de una relación de cobertura se designan de acuerdo con el objetivo de la cobertura.

Las coberturas a valor razonable se utilizan específicamente para cubrir los riesgos relacionados con las tasas de interés sobre los activos y pasivos a tasa fija, tanto para instrumentos financieros identificados (valores, emisiones de deuda, créditos, adquisición de préstamos) como para carteras de instrumentos financieros (fundamentalmente, depósitos a la vista y créditos a tasa fija).

Las coberturas de resultados futuros se utilizan específicamente para cubrir riesgos relacionados con las tasas de interés sobre los activos y pasivos con tasa de interés variable, incluyendo renovaciones, y riesgos de tipo de cambio sobre ingresos en divisas estimados como altamente probables.

Al inicio de la cobertura, el Grupo prepara la documentación formal que detalla la relación de cobertura, identifica el instrumento, o parte del instrumento, o parte del riesgo que se está cubriendo, la estrategia de cobertura y el tipo de riesgo cubierto, el instrumento de cobertura, y los métodos utilizados para evaluar la eficacia de la relación de cobertura.

Al inicio y al menos trimestralmente, el Grupo evalúa, de manera coherente con la documentación original, la eficacia real (retrospectiva) y esperada (prospectiva) de la relación de cobertura. Las pruebas de eficacia retrospectiva están diseñadas para evaluar si la proporción de cambios reales en el valor razonable o los resultados del instrumento de cobertura con aquellos en la partida cubierta está dentro de un rango de 80% a 125%. Las pruebas de eficacia prospectiva están diseñadas para asegurar que los cambios esperados en el valor razonable o los resultados previstos del derivado durante la vida residual de la cobertura compensen apropiadamente aquellos de la partida cubierta. Para operaciones estimadas como altamente probables, la eficacia se evalúa en gran medida con base en los datos históricos para operaciones similares.

De acuerdo con la NIC 39 adoptada por la Unión Europea, que excluye ciertas estipulaciones sobre la contabilización de las coberturas de carteras, se utilizan relaciones de cobertura de valor en los riesgos relacionados con las tasas de interés con base en carteras de activos o pasivos. En este marco:

- el riesgo que se está cubriendo es el riesgo relacionado con la tasa de interés asociado con el componente de tasa interbancaria de las tasas de interés en operaciones bancarias comerciales (créditos a clientes, cuentas de ahorro y depósitos a la vista);
- los instrumentos que se están cubriendo corresponden, para cada rango de vencimiento, a una parte del diferencial en la tasa de interés asociada con los subyacentes cubiertos;
- los instrumentos de cobertura utilizados consisten exclusivamente en swaps de tipos de interés simples;
- la eficacia de la cobertura prospectiva se establece mediante el hecho de que todos los derivados, al inicio, deben tener el efecto de reducir los riesgos relacionados con las tasas de interés en la cartera de los subyacentes cubiertos.- Retrospectivamente, una cobertura se descalificará de la contabilización de coberturas una vez que surja un déficit en los subyacentes específicamente asociados con esa cobertura para cada rango de vencimiento (debido al pago anticipado de créditos o retiros de depósitos).-

El tratamiento contable de los derivados y las partidas cubiertas depende de la estrategia de cobertura.

En una relación de cobertura de valor razonable, el instrumento derivado se vuelve a medir a valor razonable en el balance, y los cambios en el valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", en



forma simétrica con la reevaluación de la partida cubierta para reflejar el riesgo cubierto. En el balance, la reevaluación del valor razonable del componente cubierto se reconoce de acuerdo con la clasificación de la partida cubierta en el caso de una cobertura de activos y pasivos identificados, o en "Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés" en el caso de una relación de cobertura de carteras.

Si se suspende la relación de cobertura, o ya no cumple con los criterios de eficacia, el instrumento de cobertura se transfiere a la cartera de negociación y se contabiliza utilizando el tratamiento que se aplica a esta categoría. En el caso de instrumentos de renta fija identificados, la reserva por reevaluación reconocida en el balance se amortiza a la tasa de interés efectiva durante la vida restante del instrumento. En el caso de carteras de renta fija cubiertas contra riesgos relacionados con las tasas de interés, el ajuste se amortiza linealmente durante el resto de la vigencia original de la cobertura. Si la partida cubierta ya no aparece en el balance, en particular debido a pagos anticipados, el ajuste se lleva a la cuenta de resultados de inmediato.

En una relación de cobertura de resultados futuros, el derivado se mide a valor razonable en el balance, y los cambios en el valor razonable se llevan al patrimonio neto en un rubro por separado, "Ganancias o pérdidas no realizadas o diferidas". Los montos que se llevan al patrimonio neto durante la vida de la cobertura se transfieren a la cuenta de resultados, en "Ingresos y gastos de intereses", en la forma y en la fecha en que los flujos de efectivo provenientes de la partida cubierta tienen un impacto en la cuenta de resultados. Las partidas cubiertas continúan contabilizándose utilizando el tratamiento específico para la categoría a la cual pertenecen.

Si se suspende la relación de cobertura, o ya no cumple con los criterios de eficacia, los montos acumulados reconocidos en el patrimonio neto como resultado de la reevaluación del instrumento de cobertura siguen en el patrimonio neto hasta que la propia operación cubierta tiene un impacto en la cuenta de resultados, o hasta que es evidente que la operación no sucederá, en cuyo punto se transfieren a la cuenta de resultados.

Si deja de existir la partida cubierta, los montos acumulados reconocidos en el patrimonio neto se llevan de inmediato a la cuenta de resultados.

Cualquiera que sea la estrategia de cobertura que se utilice, las partes ineficaces de la cobertura se reconocen en la cuenta de resultados en "Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Las coberturas de inversiones netas en divisas en subsidiarias y sucursales se contabilizan en la misma forma que las coberturas de resultados futuros. Los instrumentos de cobertura pueden ser derivados de tipos de cambio o cualquier otro instrumento financiero no derivado.

• Derivados incorporados

Los derivados incorporados a instrumentos financieros híbridos se separan del valor del contrato principal y se contabilizan por separado como un derivado, si el instrumento híbrido no se registra en "Activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados", y si las características y riesgos económicos del derivado incorporado no se relacionan estrechamente con aquellos del contrato principal.



**1.c.10 DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE**

Los activos y pasivos financieros de la categoría "Valor razonable con cambios en resultados" y los activos de la categoría "Activos financieros disponibles para venta" se miden y reconocen a su valor razonable, tanto en la fecha del primer reconocimiento como en la fecha de medición posterior. El valor razonable se define como el monto por el que un activo podría intercambiarse, o un pasivo liquidarse, entre partes conscientes y dispuestas en transacciones realizadas en condiciones normales de competencia. En la contabilización inicial, el valor del instrumento financiero normalmente es el precio de transacción (es decir, el valor del pago hecho o recibido).

El valor razonable se determina:

- con base en los precios en que cotizan en un mercado activo;
- usando una técnica de valuación que involucra:
 - métodos de cálculo matemático con base en teorías financieras aceptadas, y
 - parámetros derivados en algunos casos de los precios de instrumentos que cotizan en mercados activos, y en otros de cálculos estadísticos u otros métodos cuantitativos que resultan de la ausencia de un mercado activo.

Si un mercado es activo o no se determina por una variedad de factores. Las características de un mercado inactivo incluyen una caída significativa en el volumen y nivel de la actividad bursátil en instrumentos idénticos o similares, menos disponibilidad de precios entre los participantes del mercado o una falta de precios recientes de transacciones observadas.

- **Uso de precios de cotización en un mercado activo**

Si hay precios de cotización disponibles en un mercado activo se usan para determinar el valor razonable. Estos representan directamente los precios de cotización para instrumentos idénticos.

- **Uso de modelos para valorar instrumentos financieros que no cotizan**

La mayoría de los derivados extrabursátiles cotizan en mercados activos. Se determinan las valuaciones usando modelos generalmente aceptados (flujos de caja descontados, modelo de Black-Scholes, técnicas de interpolación) con base en precios de mercado cotizados para instrumentos similares o subyacentes.

Algunos instrumentos financieros, aunque no cotizan en mercados activos, se valúan usando métodos con base en datos de mercado observables.

Estos modelos usan parámetros de mercado calibrados con base en datos observables como curvas de rendimiento, capas de volatilidad implícita de opciones, tasas de incumplimiento e hipótesis de pérdidas.

La valuación derivada de los modelos se ajusta tomando en cuenta los riesgos de liquidez y crediticios. Comenzando a partir de valuaciones derivadas de precios medios de mercado, los ajustes de precios se usan para valorar la posición neta de cada instrumento financiero de acuerdo al precio de compra en el caso de las posiciones de venta o al precio de venta para las posiciones de compra. El precio de compra es el precio al que una contraparte compraría el instrumento y el precio de venta es el precio al que el vendedor vendería el mismo instrumento.

De la misma forma, se realiza un ajuste al riesgo de contraparte en la evaluación derivada del modelo para reflejar la calidad crediticia del instrumento derivado.



28



Cuando se negocian estos instrumentos financieros valuados según métodos basados en parámetros observables, el margen generado se lleva de inmediato a la cuenta de resultados.

Otros instrumentos financieros complejos no líquidos se valúan usando técnicas desarrolladas internamente que se basan en datos que no son observables en su totalidad o parcialmente en los mercados activos.

En ausencia de parámetros observables, estos instrumentos se miden en su contabilización inicial de manera que refleje el precio de transacción considerado como el mejor indicador del valor razonable. La valuación derivada de estos modelos se ajusta tomando en cuenta los riesgos de liquidez, crediticios y de modelo.

El margen generado cuando se negocian estos instrumentos financieros complejos (en inglés, day one profit) se difiere y presenta en la cuenta de resultados durante el periodo en el que se espera que los parámetros de valuación continúen siendo no observables. Cuando los parámetros que originalmente eran no observables llegan a ser observables, o cuando la valuación se puede corroborar comparándola con operaciones similares en un mercado activo, la parte no reconocida del margen se presenta en la cuenta de resultados.

Finalmente, el valor razonable de acciones que no cotizan se mide en comparación con las transacciones que se hayan realizado recientemente en el capital de la compañía en cuestión con un tercero independiente en condiciones normales de mercado. Si dichos puntos de referencia no están disponibles, la valuación se determina ya sea con base en prácticas generalmente aceptadas (múltiplos de EBIT (resultado antes de intereses e impuestos) o EBITDA (resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)) o de la participación del Grupo en los activos netos calculados usando la información más reciente disponible.

1.c.11 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS OPCIONALMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Los activos o pasivos financieros se pueden designar en el reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, en los siguientes casos:

- los instrumentos financieros híbridos que contienen uno o varios derivados incorporados que de otra forma se habrían separado y contabilizado aparte;
- cuando el uso de esta opción permite a la empresa eliminar o reducir significativamente una discordancia en la medición y el tratamiento contable de activos y pasivos que resultaría si se clasificaran en categorías separadas;
- cuando un grupo de activos financieros y/o pasivos financieros se gestiona y mide con base en el valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgos e inversión debidamente documentada.

1.c.12 INGRESOS Y GASTOS QUE RESULTAN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos que resultan de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado y de activos de renta fija que se clasifican en "Activos financieros disponibles para venta" se reconocen en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que garantiza la equiparación entre el valor descontado de los flujos de efectivo futuros a lo largo de la vida del instrumento financiero o, cuando es apropiado, un periodo menor, y la cantidad consignada en el balance. El cálculo de la tasa de interés efectiva toma en cuenta todas las comisiones recibidas o pagadas que son parte integral de la tasa de interés efectiva del contrato, los costos de la operación, las primas y descuentos.



CP



El método que el Grupo utiliza para reconocer los ingresos y gastos por comisiones relacionados con los servicios depende de la naturaleza del servicio. Las comisiones que se tratan como un componente adicional de los intereses se incluyen en la tasa de interés efectiva, y se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ingresos y gastos de intereses y asimilados". Las comisiones que remuneran la celebración de una operación importante se reconocen en la cuenta de resultados en su totalidad cuando se celebra la operación, en "Comisiones". Las comisiones que remuneran servicios recurrentes se reconocen durante la vigencia del servicio, también en "Comisiones".

Se considera que las comisiones recibidas respecto a compromisos de garantías financieras representan el valor razonable del compromiso; después, el pasivo resultante se amortiza durante la vigencia del compromiso, dentro del producto bancario neto.

Los costos externos que son directamente atribuibles a una emisión de nuevas acciones se deducen del patrimonio neto, después de descontar los impuestos relacionados.

1.c.13 COSTO DEL RIESGO

En relación con el riesgo crediticio, el costo del riesgo incluye los movimientos en las provisiones para deterioro de valores de renta fija, créditos y cuentas por cobrar que adeudan clientes e instituciones de crédito, movimientos en compromisos de financiamiento y garantía otorgadas, pérdidas por créditos irrecuperables y montos recuperados de créditos cancelados en libros. Este rubro también incluye pérdidas por deterioro registradas respecto al riesgo de incumplimiento que se constate en las contrapartes de instrumentos financieros negociados en mercados no organizados, así como los gastos relacionados con fraudes y controversias inherentes al negocio de financiamiento.

1.c.14 BAJA CONTABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El Grupo da de baja en cuentas la totalidad o una parte de un activo financiero, ya sea cuando vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo, o cuando el Grupo transfiere los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo y prácticamente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo. Si no se cumplen todas estas condiciones, el Grupo conserva el activo en el balance y reconoce un pasivo por la obligación creada como resultado de la transferencia del activo.

El Grupo da de baja en cuentas la totalidad o una parte de un pasivo financiero cuando el pasivo se extingue en su totalidad o en parte.

1.c.15 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance si, y sólo si, el Grupo tiene el derecho ejercible por ley a compensar los montos reconocidos, y pretende liquidar en base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los contratos de recompra y derivados que se gestionan con cámaras de compensación que cumplen los dos criterios establecidos en las normas contables se compensan en el balance.

9



1.d NORMAS CONTABLES ESPECÍFICAS PARA EL NEGOCIO DE SEGUROS

Las políticas de contabilidad y las reglas de evaluación específicas relacionadas con los activos y pasivos que generan contratos de seguros y contratos financieros con una cláusula de participación discrecional emitidos por compañías de seguros consolidadas se definen de acuerdo con la NIIF 4 se reflejan en los estados financieros consolidados.

Todos los demás activos y pasivos de las compañías de seguros se contabilizan utilizando las políticas que se aplican a los activos y pasivos del Grupo en general, y se incluyen en los rubros correspondientes del balance y de la cuenta de resultados en los estados financieros consolidados.



1.d.1 ACTIVOS

Los activos financieros no corrientes se contabilizan utilizando las políticas que se describen en otras partes de este documento. Las únicas excepciones son las participaciones en sociedades de inversión inmobiliaria (SCI, por sus siglas en francés) que se mantienen en carteras de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión, que se miden a valor razonable o equivalente en la fecha del balance, y los cambios en el valor razonable se llevan a la cuenta de resultados.

Los activos financieros que representan provisiones técnicas relacionadas con contratos de seguro vinculados a fondos de inversión se presentan en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", y se indican al valor realizable del activo subyacente en la fecha del balance.

1.d.2 PASIVOS

Las obligaciones del Grupo ante titulares y beneficiarios de pólizas se presentan en "Reservas técnicas de compañías de seguros" y constan de los pasivos relacionados con contratos de seguros que conllevan un riesgo importante cubierto por el seguro (por ejemplo, mortandad o incapacidad) y contratos financieros con una cláusula de participación discrecional, que están cubiertos por la NIIF 4. Una cláusula de participación discrecional es aquella que da a los titulares de pólizas de seguros de vida el derecho a recibir una parte de los resultados financieros reales como complemento a las prestaciones garantizadas.

Los pasivos relacionados con otros contratos financieros, que están cubiertos por la NIC 39, se presentan en "Adeudado a clientes".

Los pasivos de contratos vinculados a fondos de inversión se miden con referencia al valor razonable de los activos subyacentes en la fecha del balance.

Las reservas técnicas de las subsidiarias de seguros de vida consisten principalmente en reservas matemáticas, que en general corresponden al valor de rescate del contrato.

Las garantías que se ofrecen se relacionan principalmente con el riesgo de muerte (seguro de vida temporal, seguros de renta vitalicia, pago anticipado de créditos, mínimo garantizado en contratos vinculados a fondos de inversión) y, para seguros de protección de pagos, con riesgos de incapacidad, invalidez y desempleo. Estos tipos de riesgos se controlan con el uso de tablas de mortandad apropiadas (tablas certificadas en el caso de tenedores de rentas vitalicias), exámenes médicos apropiados al nivel de garantías que se ofrece, monitoreo estadístico de las poblaciones aseguradas, y programas de reaseguro.

Las reservas técnicas que no son de vida incluyen reservas de primas no devengadas (correspondientes a la parte de las primas suscritas relativas a periodos futuros) y reservas de reclamaciones pendientes, incluyendo costos de manejo de reclamaciones.

La idoneidad de las reservas técnicas se comprueba en la fecha del balance comparándolas con el valor promedio de los flujos de efectivo futuros según se derivan del análisis estocástico. Los ajustes a las reservas técnicas se llevan a la cuenta de resultados para el periodo. Se establece una reserva de capitalización en cuentas estatutarias individuales en la venta de valores mobiliarios amortizables a fin de diferir parte de la ganancia neta realizada y así mantener el rendimiento actuarial hasta el vencimiento en la cartera constituida en representación de los compromisos ante los asegurados. En los estados financieros consolidados, el volumen de esta reserva se reclasifica a "excedentes de titulares de

OK



la póliza" en el lado del pasivo del balance consolidado; se reconoce un pasivo con impuesto diferido en la parte que se lleva a patrimonio neto.

Esta partida también incluye la reserva de excedentes de titulares de pólizas que resulta de la contabilidad tácita. Esto representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre estos activos. Este derecho es un promedio derivado del análisis estocástico de ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de la póliza en diversos escenarios.

En el caso de una pérdida no realizada en activos de contabilidad tácita, la reserva de pérdidas de los titulares de la póliza se reconoce en el lado del activo del balance consolidado por un monto igual a la deducción probable de la participación en las ganancias futuras de los titulares de la póliza. La capacidad de recuperación de la reserva de pérdidas de los titulares de la póliza se evalúa en forma prospectiva, tomando en cuenta las reservas de excedentes de los titulares de pólizas reconocidas en otras partes, las ganancias de capital en activos financieros que son contabilidad tácita debido a las elecciones contables previas (activos financieros mantenidos hasta el vencimiento e inversiones inmobiliarias medidas al costo) y la capacidad e intención de la compañía de conservar los activos que llevan la pérdida no realizada. La reserva de pérdidas de los titulares de pólizas se reconoce simétricamente con los activos correspondientes y se presenta en el lado del activo del balance en la partida "Ajustes por periodificación y otros activos".



1.d.3 CUENTA DE RESULTADOS

Los ingresos y gastos que resultan de contratos de seguro suscritos por el Grupo se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ingresos de otras actividades" y "Gastos de otras actividades".

Los ingresos y gastos de las compañías de seguros se incluyen en la partida correspondiente de la cuenta de resultados; por lo tanto, los movimientos en la reserva de excedentes de los titulares de pólizas se presentan en el mismo rubro que las ganancias y pérdidas sobre los activos que generaron los movimientos.

1.e PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE

La Propiedad, planta y equipo y activo intangible que se presentan en el balance consolidado constan de activos que se utilizan en las operaciones e inmuebles de inversión.

El activo que se utiliza en las operaciones es aquel que se usa en la prestación de servicios o con fines administrativos, e incluye activos no inmobiliarios que el Grupo arrienda como arrendador conforme a contratos de arrendamiento operativo.

Los inmuebles de inversión son bienes que se tienen para generar ingresos por rentas y ganancias de capital.

La propiedad, planta y equipo y activo intangible se reconocen inicialmente al precio de compra más los costos directamente atribuibles, junto con los costos de los préstamos asumidos, cuando se requiere un largo periodo de construcción o adaptación antes de que el activo se pueda poner en servicio.

El software que el Grupo BNP Paribas desarrolla internamente y que cumple con los criterios para capitalización se capitaliza al costo de desarrollo directo, que incluye los costos externos y los costos de mano de obra de los empleados directamente atribuibles al proyecto.

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo y el activo intangible se miden al costo menos la depreciación o amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Las únicas excepciones son las participaciones en sociedades de inversión inmobiliaria (SCI) que se mantienen en carteras de contratos de seguros vinculados a fondos de inversión, que se miden a valor razonable o su equivalente en la fecha del balance, y los cambios en el valor razonable se llevan a la cuenta de resultados.

El monto depreciable de propiedad, planta y equipo y activo intangible se calcula después de deducir el valor residual del activo. Se asume que sólo el activo que el Grupo arrienda como arrendador conforme a contratos de arrendamiento operativo tiene un valor residual, ya que la vida útil de la propiedad, planta

99



y equipo y activo intangible que se utilizan en operaciones es en general el mismo que su vida económica.

La propiedad, planta y equipo y activo intangible se deprecian o amortizan linealmente durante la vida útil del activo. Los gastos de depreciación y amortización se reconocen en la cuenta de resultados en "Depreciación, amortización y deterioro de la propiedad, planta y equipo y activo intangible".

Cuando un activo consiste en varios componentes que pueden requerir el reemplazo a intervalos regulares, o cuando tienen diferentes usos o generan beneficios económicos a diferentes tasas, cada componente se reconoce por separado y se deprecia siguiendo el método apropiado que le corresponde. El Grupo BNP Paribas ha adoptado el enfoque basado en componentes para inmuebles que se utilizan en operaciones y para inmuebles de inversión.

Los periodos de depreciación que se utilizan para inmuebles de oficinas son como sigue: de 80 años o 60 años para la estructura (para edificios representativos y otros inmuebles, respectivamente); 30 años para fachadas; 20 años para instalaciones generales y técnicas; y 10 años para instalaciones fijas y accesorias.

El software se amortiza, dependiendo del tipo, durante periodos de no más de 8 años en el caso de desarrollos de infraestructura, y de 3 años o 5 años en el caso de software que se desarrolla principalmente con el objetivo de prestar servicios a los clientes.

Los costos de mantenimiento del software se registran en gastos en la cuenta de resultados conforme se incurren; sin embargo, los gastos que se consideran como mejora del software o que amplían su vida útil se incluyen en el costo inicial de adquisición o producción.

La propiedad, planta y equipo y activo intangible depreciables se prueban para detectar deterioro, si existe la indicación de probable deterioro en la fecha del balance. El activo no depreciable se prueba para detectar deterioro al menos anualmente siguiendo el mismo método que para el fondo de comercio asignado a las unidades generadoras de efectivo.

Si existe indicio de deterioro, el nuevo monto recuperable del activo se compara con el valor en libros. Si se concluye que el activo está deteriorado, se reconoce la pérdida por deterioro en la cuenta de resultados; esta pérdida se revierte en caso de un cambio en el monto recuperable estimado o si ya no existe la indicación de deterioro. Las pérdidas por deterioro se llevan a la cuenta de resultados, en "Dotaciones para amortizaciones y pérdidas por deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangible".

Las ganancias y pérdidas en enajenaciones de propiedad, planta y equipo y activo intangible que se utilizan en las operaciones se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancia neta en activos inmovilizados".

Las ganancias y pérdidas en enajenaciones de inmuebles de inversión se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ingresos de otras actividades" o "Gastos en otras actividades".

1.f ARRENDAMIENTOS

Las compañías del grupo pueden ser el arrendatario o el arrendador en un contrato de arrendamiento.

1.f.1 LA SOCIEDAD DEL GRUPO ES EL ARRENDADOR

Los arrendamientos que el Grupo contrata como arrendador se clasifican como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos.

• Arrendamientos financieros

En un arrendamiento financiero, el arrendador transfiere casi todos los riesgos y recompensas de la propiedad de un activo al arrendatario; se trata como un crédito que se otorga al arrendatario para financiar la compra del activo.

28



El valor presente de los pagos del arrendamiento, más cualquier valor residual, se reconoce como cuenta por cobrar. Los ingresos netos que el arrendador obtiene del arrendamiento son iguales al monto de los intereses sobre el crédito, y se lleva a la cuenta de resultados, en "Intereses e ingresos asimilados". Los pagos de arrendamientos se consignan durante la vigencia del arrendamiento y se asignan a la amortización del principal y a los intereses, de manera que el ingreso neto refleja una tasa de retorno constante sobre la inversión neta pendiente en el arrendamiento. La tasa de interés que se utiliza es la tasa implícita en el arrendamiento.

Los deterioros individuales y de carteras de cuentas por cobrar de arrendamiento se determinan utilizando los mismos principios que se aplican a otros créditos y cuentas por cobrar.

- **Arrendamientos operativos**

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento conforme al cual casi todos los riesgos y recompensas de la propiedad de un activo no se transfieren al arrendatario.

El activo se reconoce en propiedad, planta y equipo en el balance del arrendador y se deprecia linealmente durante la vigencia del arrendamiento. El monto depreciable excluye el valor residual del activo. Los pagos de los arrendamientos se llevan a la cuenta de resultados en su totalidad por el método lineal durante la vigencia del arrendamiento. Los pagos de arrendamientos y los gastos de depreciación se llevan a la cuenta de resultados, en "Ingresos de otras actividades" y "Gastos de otras actividades".

1.f.2 LA SOCIEDAD DEL GRUPO ES EL ARRENDATARIO

Los arrendamientos que el Grupo contrata como arrendatario se clasifican como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos.

- **Arrendamientos financieros**

Un arrendamiento financiero se trata como la adquisición de un activo por el arrendatario, financiada mediante un crédito. El activo arrendado se reconoce en el balance del arrendatario, a valor razonable o al valor presente, lo que sea menor, de los pagos de arrendamiento mínimos calculados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El pasivo compensatorio también se reconoce en el balance del arrendatario, igual al valor razonable del activo arrendado o al valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos. El activo se deprecia utilizando el mismo método que se aplica a activos propios, después de deducir el valor residual del monto reconocido inicialmente, durante la vida útil del activo. La deuda financiera se contabiliza al costo amortizado.

- **Arrendamientos operativos**

El activo no se reconoce en el balance del arrendatario. Los pagos que se realizan conforme a los contratos de arrendamiento operativo se llevan a la cuenta de resultados del arrendatario por el método lineal durante la vigencia del arrendamiento.

1.g ACTIVOS NO CORRIENTES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

Cuando el Grupo decide vender activos no corrientes y es altamente probable que la venta suceda en 12 meses, estos activos se presentan por separado en el balance, en la línea "Activos no corrientes que se mantienen para venta". Los pasivos asociados con estos activos también se presentan por separado en el balance, en la línea "Pasivos asociados con activos no corrientes que se mantienen para venta".

9x



Una vez clasificados en esta categoría, los activos no corrientes y los grupos de activos y pasivos se miden a valor en libros o a valor razonable, lo que sea menor, menos los costos de venta.

Dichos activos ya no se deprecian. Si se deteriora un activo o grupo de activos y pasivos, la pérdida por deterioro se reconoce en la cuenta de resultados. Las pérdidas por deterioro se pueden revertir.

Cuando un grupo de activos y pasivos que se tienen para venta representa una unidad generadora de efectivo, se clasifica como "operación discontinuada". Las operaciones discontinuadas incluyen operaciones que se tienen para venta, operaciones que han cesado, y subsidiarias adquiridas exclusivamente con vistas a su reventa.

Todas las ganancias y pérdidas relacionadas con operaciones discontinuadas se presentan por separado en la cuenta de resultados, en la línea "Ganancia/pérdida después de impuestos en operaciones discontinuadas y activos que se tienen para venta". Esta línea incluye el resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas, el resultado después de impuestos que se deriva de la reevaluación a valor razonable menos los costos de venta, y el resultado después de impuestos de la enajenación de la actividad.

1.h BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los beneficios a empleados se clasifican en una de cuatro categorías:

- beneficios a corto plazo, como salarios, vacaciones anuales, planes de incentivos, participación en ganancias y aportaciones complementarias;
- beneficios a largo plazo, como permisos retribuidos, gratificaciones por antigüedad y otros tipos de remuneración diferida en efectivo;
- indemnizaciones por finalización de contrato;
- beneficios postempleo, como pensiones complementarias en la industria de la banca e indemnizaciones por cese en Francia, así como planes de pensiones en otros países, algunos de los cuales se gestionan a través de fondos de pensiones.

• Beneficios a corto plazo

El Grupo reconoce un gasto cuando ha utilizado los servicios de empleados a cambio de las retribuciones que se les conceden.

• Beneficios a largo plazo

Estas son prestaciones, distintas a prestaciones postempleo y prestaciones por finalización de contrato, que no se liquidan en su totalidad en un término de 12 meses después del final del ejercicio durante el cual los empleados han prestado sus servicios correspondientes. Se relacionan, en particular, con la remuneración diferida por más de 12 meses y no vinculada al precio de las acciones de BNP Paribas, que se provisiona en los estados financieros del ejercicio al que se refieren.

Las técnicas actuariales utilizadas son similares a aquellas para beneficios posteriores al empleo de prestaciones definidas, si bien las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente, al igual que el efecto derivado de posibles modificaciones en los planes.

• Indemnización por finalización de contrato

Los beneficios por finalización de contrato laboral son retribuciones que se conceden a empleados como resultado de la decisión del Grupo de dar por terminado el contrato antes de la edad de jubilación legal, o bien la decisión del empleado de aceptar la baja incentivada a cambio de una indemnización. Las



indemnizaciones por finalización de contrato que se adeudan más de 12 meses después de la fecha del balance se descuentan.

• Beneficios postempleo

De acuerdo con las NIIF, el Grupo BNP Paribas hace una distinción entre planes de aportaciones definidas y planes de prestaciones definidas.

Los planes de aportaciones definidas no generan una obligación para el Grupo y no requieren una provisión. El monto de las aportaciones del empleador por pagar durante el periodo se reconoce como un gasto.

Sólo los esquemas de prestaciones definidas generan una obligación para el grupo; esta obligación se debe medir y reconocer como un pasivo por medio de una provisión.

La clasificación de los planes en estas dos categorías se basa en el contenido económico del plan, que se revisa para determinar si el Grupo tiene una obligación legal o implícita de pagar las prestaciones convenidas a los empleados.

Los beneficios postempleo conforme a planes de prestaciones definidas se miden utilizando técnicas actuariales que toman en cuenta supuestos demográficos y financieros.

El monto de la obligación reconocida como pasivo se mide con base en los supuestos actuariales que aplica el Grupo y utilizando el método de crédito unitario proyectado. Este método toma en cuenta diversos parámetros, como los supuestos demográficos, la probabilidad de que los empleados abandonen la compañía antes de la edad de jubilación, la inflación salarial, una tasa de descuento, y la tasa de inflación general. El valor de cualquier activo del plan se descuenta del monto de la obligación.

Cuando el valor de los activos del plan excede el monto de la obligación, se reconoce un activo si representa un beneficio económico futuro para el Grupo en la forma de una reducción en las aportaciones futuras o un reembolso parcial futuro de los montos pagados al plan.

El monto de la obligación bajo un plan y el valor de los activos del plan posiblemente muestren fluctuaciones importantes de un periodo al siguiente, debido a los cambios en las hipótesis actuariales, provocando así ganancias y pérdidas actuariales. El Grupo aplica el método de "corredor" para contabilizar las ganancias y pérdidas actuariales de estas obligaciones. Con este método, al Grupo se le permite reconocer, a partir del siguiente ejercicio y durante el promedio de la vida de servicio restante, únicamente la porción de ganancias y pérdidas actuariales que supere al que resulte mayor entre: el 10% del valor actual de la obligación bruta de prestación definida o (ii) el 10% del valor razonable de los activos del plan al final del periodo anterior.

En la fecha en que se adoptó por primera vez, BNP Paribas optó por la excepción que permite la NIIF 1, bajo la cual todas las ganancias y pérdidas actuariales no amortizadas al 1^a de enero de 2004 se reconocen como descuentos del patrimonio neto en esa fecha.

Los efectos de las modificaciones de planes relacionadas con servicios anteriores se reconocen en la cuenta de resultados durante el periodo de devengo de los derechos a los que se refieren dichas modificaciones.

El gasto anual que se reconoce en la cuenta de resultados en "Salarios y beneficios a empleados", respecto a los planes de prestaciones definidas, incluye los derechos conferidos a cada empleado durante el periodo a cambio del servicio prestado, el costo financiero relacionado con el efecto de descontar el pasivo (activo) neto de las prestaciones definidas, los ingresos previstos por inversiones, la amortización de las ganancias/pérdidas actuariales y los costos de servicios pasados que resultan de posibles modificaciones de planes, así como las consecuencias de las posibles reducciones y liquidaciones de planes.

1.i PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Los pagos basados en acciones son pagos que se basan en las acciones emitidas por el Grupo, ya sea que la operación se liquide con la entrega de acciones o con un pago en efectivo, cuyo monto se basa en la evolución del valor de las acciones de BNP Paribas.





La NIIF 2 requiere que se reconozcan como gastos los pagos basados en acciones otorgados después del 7 de noviembre de 2002. El monto reconocido es el valor del pago en acciones otorgado al empleado.

El Grupo otorga planes de opciones de suscripción de acciones a los empleados y planes de remuneraciones diferidas pagados en acciones o bien con una cantidad en efectivo referenciada al precio de las acciones, y también les ofrece la posibilidad de comprar acciones de BNP Paribas emitidas especialmente con un descuento, con la condición de que conserven las acciones por un periodo específico.



- **Planes de concesión de opciones de suscripción de acciones (stock options) y acciones gratuitas**

Los gastos relacionados con estos planes se reconocen durante el periodo de devengo de los derechos, si la prestación está condicionada al empleo continuo del beneficiario.

Estos gastos se registran en gastos de salarios y beneficios a empleados con el ajuste correspondiente en el patrimonio neto; se calculan con base en el valor general del plan, determinado a la fecha de la concesión por el Consejo de Administración.

En ausencia de mercados para estos instrumentos, se utilizan modelos de valuación financiera que toman en cuenta la evolución relativa de las acciones de BNP Paribas. Los gastos totales de un plan se determinan multiplicando el valor unitario por opción o acción otorgada por el número estimado de opciones o acciones otorgadas que se acumulan al final del periodo de devengo y tomando en cuenta las condiciones relativas al empleo continuo del beneficiario.

Los únicos supuestos que se revisan durante el periodo de devengo, y por ello resulta en un ajuste de los gastos, son aquellos relativos a la probabilidad de que los empleados dejen el Grupo y aquellos relativos a las condiciones de desempeño que no están vinculadas al precio de las acciones de BNP Paribas.

- **Retribuciones variables diferidas liquidadas en efectivo y vinculadas al precio de acciones**

Los gastos relacionados con estos planes se reconocen en el año durante el cual el empleado presta los servicios correspondientes.

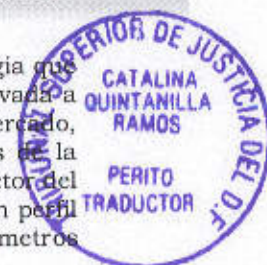
Si el pago de la remuneración variable diferida basado en acciones está sujeto explícitamente a la presencia continua del empleado, se asume que los servicios se han presentado durante el periodo de devengo y el gasto de remuneración correspondiente se reconoce en forma proporcional durante ese periodo. El gasto se reconoce en gastos de salarios y beneficios a empleados con el pasivo correspondiente en el balance; se revisa para tomar en cuenta incumplimientos de la presencia continua o en las condiciones de desempeño y el cambio en el precio de las acciones de BNP Paribas.

Si no existe la condición de presencia continua, el gasto no se difiere, sino que se reconoce inmediatamente con el pasivo correspondiente en el balance; después, se revisa en cada fecha de presentación hasta la liquidación para tomar en cuenta las condiciones de desempeño y el cambio en el precio de las acciones de BNP Paribas.

- **Suscripciones o compras de acciones que se ofrecen a empleados conforme al plan de ahorro salarial**

Las suscripciones o compras de acciones que se ofrecen a los empleados conforme al plan de ahorro salarial de la compañía (Plan d'Épargne Entreprise) a un precio inferior al precio medio de mercado durante un periodo específico no comportan un periodo de devengo; sin embargo, la ley prohíbe a los empleados vender las acciones adquiridas conforme a este plan por un periodo de cinco años. Esta restricción se toma en cuenta al medir la prestación para los empleados, que se reduce según corresponda. Por lo tanto, la prestación es igual a la diferencia, en la fecha en que el plan se anuncia a los empleados, entre el valor de mercado de la acción (después de permitir la restricción sobre la venta) y el precio de adquisición pagado por el empleado, multiplicado por el número de acciones adquiridas.

97



El costo del periodo de retención obligatorio de cinco años es equivalente al costo de una estrategia que implica la venta a futuro de las acciones suscritas al momento de la ampliación de capital reservada a empleados y la compra en efectivo de un número equivalente de acciones de BNP Paribas en el mercado, financiado por un crédito que se paga al final de un periodo de cinco años con los productos de la operación de venta a futuro. La tasa de interés sobre el crédito es aquella que se aplicaría a un actor del mercado que solicita un préstamo personal ordinario para uso general a cinco años y presenta un perfil de riesgo medio. El precio de venta a futuro para las acciones se determina con base en los parámetros del mercado.

1.j PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS

Las provisiones registradas en el pasivo del balance del Grupo (excepto por aquellas relacionadas con instrumentos financieros, prestaciones a empleados y contratos de seguros) se relacionan principalmente con reestructuraciones, reclamaciones y litigios, multas y sanciones, y riesgos fiscales.

Se reconoce una provisión cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpora beneficios económicos, para liquidar una obligación que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación. El monto de dichas obligaciones se descuenta, cuando el impacto del descuento es importante, a fin de determinar el monto de la provisión.

1.k IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

Los cargos del impuesto exigible sobre las ganancias se determinan con base en las leyes fiscales y las tasas fiscales en vigor en cada país en donde opera el Grupo durante el periodo en el cual se generan los ingresos.

Los impuestos diferidos se reconocen cuando surgen diferencias temporales entre el valor en libros de un activo o pasivo en el balance y en su base fiscal.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales gravables, excepto por:

- diferencias temporales gravables en el reconocimiento inicial de un fondo de comercio;
- diferencias temporales gravables en inversiones en empresas bajo el control exclusivo o conjunto del Grupo, donde el Grupo puede controlar la cronología de la reversión de la diferencia temporal y es probable que ésta no se revierta en el futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas fiscales trasladables al ejercicio siguiente sólo en la medida en que es probable que la empresa en cuestión genere ganancias gravables futuras contra las que se puedan compensar estas diferencias temporales y las pérdidas fiscales.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden con el método de pasivos, utilizando la tasa fiscal que se espera aplicar al periodo cuando se realiza el activo o se liquida el pasivo, con base en tasas fiscales y leyes fiscales que se han promulgado o se habrán promulgado a más tardar en la fecha del balance de ese periodo. No se descuenta.

Los activos y pasivos con impuesto diferido se compensan cuando surgen dentro del mismo grupo, caen bajo la jurisdicción de una sola autoridad fiscal, y existe el derecho protegido por la ley de compensar.

Los impuestos exigibles y diferidos se reconocen como ingresos o gastos de impuestos en la cuenta de resultados, excepto por los impuestos relacionados con ganancias o pérdidas no realizadas sobre activos disponibles para venta o cambios en el valor razonable de los instrumentos designados como coberturas de resultados futuros, que se llevan al patrimonio neto.

Cuando los créditos fiscales sobre ingresos de cuentas por cobrar y carteras de valores se utilizan para liquidar impuestos sobre las ganancias pagaderos en el periodo, los créditos fiscales se reconocen en la misma línea que el ingreso al cual se relacionan. Los gastos de impuestos correspondientes continúan llevándose a la cuenta de resultados, en "Impuesto sobre las ganancias".

CP



1.1 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y equivalentes consta del saldo neto de las cuentas de efectivo y las cuentas con los bancos centrales, y el saldo neto de créditos y depósitos a la vista interbancarios.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de explotación reflejan los flujos de efectivo generados por las operaciones del Grupo, incluyendo los flujos de efectivo relacionados con inmuebles de inversión, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento e instrumentos de deuda negociables.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de inversión muestran los flujos de efectivo que resultan de adquisiciones y enajenaciones de subsidiarias, asociadas o coinversiones que se incluyen en el grupo consolidado, así como adquisiciones y enajenaciones de propiedad, planta y equipo, excluyendo inmuebles de inversión e inmuebles que se tienen conforme a arrendamientos operativos.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de financiamiento muestran los flujos de efectivo entrantes y salientes que resultan de las operaciones con accionistas, los flujos de efectivo relacionados con bonos y la deuda subordinada, y títulos de deuda (excluyendo instrumentos de deuda negociables).

1.m USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros requiere que los gerentes de los negocios y las funciones societarias realicen supuestos y estimaciones que se reflejan en la medición de ingresos y gastos en la cuenta de resultados, y de activos y pasivos en el balance, y en la presentación de la información en las notas a los estados financieros. Esto requiere que los gerentes en cuestión ejerzan su juicio y hagan uso de la información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros al realizar las estimaciones. Los resultados futuros reales de las operaciones donde los gerentes han hecho uso de estimaciones pueden diferir de manera significativa de esas estimaciones, principalmente a causa de las condiciones del mercado, lo cual puede tener un efecto importante en los estados financieros.

Lo anterior se aplica en particular a lo siguiente:

- pérdidas por deterioro reconocidas para cubrir los riesgos crediticios inherentes en las actividades de intermediación bancaria;
- el uso de modelos desarrollados internamente para medir posiciones en instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos;
- cálculos del valor razonable de instrumentos financieros que no cotizan en bolsa clasificados en "Activos financieros disponibles para venta", "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" o "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados" y, en forma más general, los cálculos del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos al requisito de divulgación del valor razonable;
- si un mercado es activo o inactivo para efectos de utilizar una técnica de valuación;
- pérdidas por deterioro en activos financieros de renta variable clasificados como "Disponibles para venta";
- pruebas de deterioro que se realizan al activo intangible;
- lo apropiado de la designación de ciertos instrumentos derivados, como coberturas de resultados, y la medición de la eficacia de la cobertura;
- estimaciones del valor residual de los activos arrendados conforme a arrendamientos financieros o arrendamientos operativos, y en forma más general de los activos a los cuales se carga la depreciación neta del valor residual estimado;
- la medición de las provisiones para contingencias y cargos.

Este también es el caso de los supuestos que se aplican para evaluar la sensibilidad de cada tipo de riesgo de mercado y la sensibilidad de las valuaciones a parámetros no observables.

CP



2. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2012



2.a MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El Grupo BNP Paribas incluye en "Intereses e ingresos asimilados" e "Intereses y gastos asimilados" todos los ingresos y gastos de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado (intereses, honorarios/comisiones, gastos), y de los instrumentos financieros medidos a valor razonable que no cumplen con la definición de un instrumento derivado. Estos montos se calculan utilizando el método del interés efectivo. El cambio en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluyendo intereses devengados) se reconoce en "Ganancia/Pérdida netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Los ingresos y gastos de intereses sobre derivados contabilizados como coberturas del valor razonable se incluyen en los ingresos generados por la partida cubierta; de igual forma, los ingresos y gastos de intereses que resultan de los derivados que se utilizan para cubrir las operaciones designadas a valor razonable con cambios en resultados se asignan a las mismas cuentas que los ingresos y gastos de intereses relativos a estas operaciones.

En millones de euros	Ejercicio 2012			Ejercicio 2011		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	29,083	(9,375)	19,718	29,146	(8,740)	20,406
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	27,622	(9,245)	18,376	27,424	(8,388)	19,036
Contratos de recompra	21	(79)	(58)	61	(203)	(142)
Arrendamientos financieros	1,450	(50)	1,400	1,661	(149)	1,512
Operaciones interbancarias	1,719	(2,662)	(943)	2,102	(2,621)	(519)
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	1,645	(2,281)	(636)	1,905	(2,274)	(369)
Contratos de recompra	74	(281)	(207)	197	(347)	(150)
Títulos de deuda emitidos	-	(3,445)	(3,445)	-	(4,025)	(4,025)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	2,648	(2,477)	171	2,903	(2,535)	368
Instrumentos de cobertura de Carteras con cobertura de tasas de interés	2,146	(3,677)	(1,531)	1,519	(2,712)	(1,193)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,293	(1,295)	998	4,518	(2,510)	2,008
Valores de renta fija	1,438	-	1,438	2,435	-	2,435
Créditos/Préstamos asumidos	207	(360)	(153)	357	(528)	(171)
Contratos de recompra	640	(814)	(166)	1,726	(1,775)	(50)
Títulos de deuda	-	(121)	(121)	-	(206)	(206)
Activos disponibles para venta	5,889	-	5,889	6,268	-	6,268
Activos mantenidos hasta el vencimiento	487	-	487	668	-	668
Total ingresos y gastos de intereses o asimilados	44,475	(22,731)	21,744	47,134	(23,143)	23,991

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 610 millones en el ejercicio 2012 en comparación con EUR 554 millones en el ejercicio 2011.

CP

**2.b COMISIONES**

Los ingresos y gastos por comisiones en instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados ascendieron a EUR 3,258 millones y EUR 601 millones respectivamente en el ejercicio 2012, en comparación con los ingresos de EUR 3,583 millones y los gastos de EUR 596 millones en el ejercicio 2011.

Los ingresos netos por comisiones relacionadas con actividades fiduciarias y otras similares a través de las cuales el Grupo mantiene o invierte activos por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión u otras instituciones ascendieron a EUR 2,298 millones en el ejercicio 2012, en comparación con EUR 2,454 millones en el ejercicio 2011.

**2.c GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

La ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluye todas las partidas de ganancias y pérdidas, incluyendo dividendos, relativas a los instrumentos financieros que se gestionan en la cartera de negociación e instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados bajo la opción de valor razonable, excepto por ingresos y gastos de intereses que se reconocen en el "Margen de intermediación" (nota 2.a).

En millones de euros	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Cartera de negociación	5,505	952
Instrumentos de deuda	2,066	(297)
Instrumentos de capital	3,132	455
Otros derivados	307	806
Contratos de recompra	-	(12)
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	(2,818)	2,891
de los cuales, efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas (nota 5.a)	(1,617)	1,190
Impacto de la contabilización de coberturas	16	(117)
Coberturas de valor	258	(1,989)
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura	(242)	1,872
Reevaluación de las posiciones en divisas	609	7
Total	3,312	3,733

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el ejercicio 2012 y 2011 incluyen un monto no importante relacionado con la parte ineficaz de las coberturas de resultados futuros.

2X



2.d GANANCIA NETA EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

En millones de euros	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Créditos y cuentas por cobrar, valores de renta fija ⁽¹⁾	839	(408)
Ganancias o pérdidas netas de enajenación	839	(408)
Acciones y otros valores de renta variable	765	698
Ingresos de dividendos	515	453
Provisiones de deterioro	(465)	(731)
Ganancias netas de enajenaciones	735	966
Total	1,624	280

(1) Los ingresos por intereses relacionados con los instrumentos financieros de renta fija se incluyen en "Margen de intermediación" (nota 2.a), y las pérdidas por deterioro relacionadas a posibles incumplimientos del emisor se incluyen en "Costo del riesgo" (nota 2.f).

Las ganancias y pérdidas no realizadas, después del impacto de las provisiones por participación en excedentes de los titulares de póliza de seguros, previamente registradas en "Cambios en el patrimonio neto" e incluidas en la cuenta de resultados, ascendieron a una ganancia neta de EUR 445 millones para el ejercicio 2012 en comparación con la ganancia neta de EUR 742 millones para el ejercicio 2011.

La aplicación de los criterios de deterioro automático y de análisis cualitativo condujeron a un primer deterioro de los valores de renta variable, por los siguientes montos:

EUR 45 millones vinculados a una caída en el precio de más del 50% del precio de adquisición (EUR 44 millones en 2011);

EUR 8 millones vinculados con la observación de una pérdida no realizada durante dos años consecutivos (EUR 23 millones en 2011);

EUR 11 millones vinculados a la observación de una pérdida no realizada de cuando menos un promedio de 30% durante un año (no se usa en 2011);

EUR 54 millones vinculados a análisis cualitativos adicionales (EUR 73 millones en 2011).

2.e INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

En millones de euros	Ejercicio 2012			Ejercicio 2011		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de actividades de seguros	24,715	(21,480)	3,255	18,204	(14,659)	3,645
Ingresos netos de inmuebles de inversión	375	(178)	197	1,301	(500)	801
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	5,871	(4,844)	1,027	5,627	(4,567)	1,060
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	1,214	(1,006)	208	216	(41)	175
Otros ingresos netos	1,545	(1,373)	172	1,488	(1,198)	290
Total ingresos netos de otras actividades	33,720	(28,861)	4,859	26,836	(20,965)	5,871

La caída en el ingreso neto de inmuebles de inversión se debe a la pérdida de control de Klépierre al final del primer trimestre de 2012 (véase nota 8.d).

59



• Ingresos netos de actividades de seguros

En millones de euros	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Primas brutas suscritas	19,613	16,284
Gastos de beneficios de pólizas	(15,267)	(12,454)
Cambios en reservas técnicas	(4,245)	1,572
Cambio en valor de inversiones admisibles relacionadas con pólizas vinculadas a fondos de inversión	3,361	(1,597)
Reaseguros cedidos	(519)	(361)
Otros ingresos y gastos	113	227
Total ingresos netos de actividades de seguros	3,255	3,645

Los "Gastos de beneficios de pólizas" incluyen los gastos que resultan de rescates, vencimientos y reclamaciones referentes a contratos de seguros. Los "Cambios en reservas técnicas" reflejan los cambios en el valor de los contratos financieros, en particular las pólizas vinculadas a fondos de inversión. Los intereses pagados sobre dichos contratos se reconocen en "Gastos por intereses".

2.f COSTO DEL RIESGO

El "Costo del riesgo" representa el monto neto de las pérdidas por deterioro que se reconoce respecto a riesgos crediticios inherentes a las actividades de intermediación bancaria del Grupo, así como las pérdidas por deterioro que podrían constituirse en caso de que se constaten riesgos de impago en contrapartes de instrumentos financieros negociados en mercados no regulados.

• Costo del riesgo para el periodo

Costo del riesgo para el periodo

En millones de euros	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Reservas netas para deterioro	(4,173)	(6,751)
de las cuales, deuda pública griega ⁽¹⁾	(82)	(324)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	714	514
Créditos y cuentas por cobrar irrecuperables no cubiertos por provisiones para deterioro	(482)	(560)
Total costo del riesgo para el periodo	(3,941)	(6,797)

⁽¹⁾ Las provisiones relacionadas con la deuda pública de Grecia reconocidas en el 2011 son consecuencia de trasladar a la cuenta de resultados el cambio de valor de los títulos que se reconoció en el patrimonio neto en la fecha en que estos valores se clasificaron como Préstamos y cuentas por cobrar (véase nota 4), es decir, EUR 1,296 millones, y de la constitución de provisiones adicionales asumiendo una pérdida del 75% de su valor nominal.

Costo del riesgo para el periodo por tipo de activo

En millones de euros	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	6	47
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	(3,769)	(6,085)
Activos financieros disponibles para venta	(13)	(589)
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	(22)
Instrumentos financieros de actividades de negociación	(118)	(132)
Otros activos	(8)	4
Compromisos y otras partidas fuera del balance	(39)	(40)
Total costo del riesgo para el periodo	(3,941)	(6,797)

cf



• **Provisiones por deterioro relacionadas con riesgos crediticios**

Variación de las provisiones por deterioro durante el periodo

En millones de euros	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Total de provisiones por deterioro constituidas al comienzo del periodo	30,675	29,103
Reservas netas para deterioro	4,173	6,005
de las cuales, deuda pública griega	62	2,365
Uso de los deterioros	(6,007)	(3,935)
Variaciones en los tipos de cambio y otros	(424)	(1,178)
Total de provisiones por deterioro constituidas al final del periodo	28,417	30,675



Provisiones por deterioro constituidas por tipo de activo

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Deterioros de activos		
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 5.f)	537	707
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 5.g)	26,525	27,958
Instrumentos financieros de actividades de negociación	276	598
Activos financieros disponibles para venta (nota 5.c)	69	162
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	223
Otros activos	34	36
Total de deterioros de activos financieros	27,441	29,584
de los cuales, provisiones específicas	23,100	24,819
de los cuales, provisiones colectivas	4,341	4,766
Provisiones reconocidas en el pasivo		
Provisiones por compromisos fuera del balance		
- con instituciones de crédito	45	23
- con clientes	451	478
Otras partidas con deterioros	480	490
Total de provisiones reconocidas en el pasivo (nota 5.g)	976	991
de las cuales, provisiones específicas	807	858
de las cuales, provisiones colectivas	169	133
Total de deterioros y provisiones constituidas	28,417	30,675

CA



2.g IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

Cantificación del gasto tributario relativo con el gasto fiscal teórico o tasa fiscal efectiva de Francia ⁽¹⁾	Ejercicio 2012		Ejercicio 2011	
	en millones de euros	Tipo del impuesto	en millones de euros	Tipo del impuesto
Gasto teórico por impuesto sobre el resultado neto antes de impuestos ⁽²⁾	(3,745)	36,1%	(3,493)	34,1%
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	216	-2,1%	187	-1,9%
Efecto de dividendos y enajenaciones de títulos a tasa reducida	337	-3,3%	169	-1,7%
Efecto fiscal relacionado con la activación de pérdidas compensables y diferencias temporales anteriores	163	-1,8%	244	-2,5%
Efecto fiscal de usar pérdidas fiscales para los que no se reconoció activo fiscal diferido anteriormente	9	-0,1%	29	-0,3%
Otros efectos	(39)	0,5%	167	-1,2%
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	(3,059)	29,5%	(2,757)	28,5%
de los cuales				
Gasto neto del impuesto corriente	(2,695)		(2,070)	
Gasto neto de impuestos diferidos (nota 5.k)	(363)		(687)	

⁽¹⁾ Incluyendo el impuesto de aportación al seguro social de 3,3% y la aportación excepcional de 5%, calculados sobre un impuesto sobre las ganancias francés de 33,33%, elevándolo así a 36,1%.

⁽²⁾ Reexpresado según la cuota en resultados de compañías contabilizadas bajo el método de participación y fondo de comercio.





3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo consta de tres negocios centrales:

- Servicios Bancarios para Particulares (RB), que cubre Mercados Domésticos, Finanzas Personales y Servicios Bancarios Internacionales para Particulares. Los Mercados Domésticos incluyen redes de servicios bancarios para Particulares en Francia (FRB), Italia (BNL banca commerciale), Bélgica (BRB) y Luxemburgo (LRB), así como ciertas divisiones especializadas de servicios bancarios para particulares (Inversionistas Personales, Soluciones de Arrendamiento y Arval). Los Servicios Bancarios Internacionales para Particulares están formados por todos los negocios de servicios bancarios para particulares del Grupo BNP Paribas fuera de la Eurozona, dividido entre Europa Mediterránea y BancWest en los Estados Unidos;
- Soluciones de Inversiones (IS), que incluye Gestión de Patrimonios; Socios de Inversiones, que cubre todos los negocios de Gestión de Activos del Grupo; Servicios de Valores, especializado en prestar servicios a sociedades gestoras, instituciones financieras y empresas; Seguros y Servicios Inmobiliarios;
- Banca Empresarial y de Inversiones (CIB), que incluye las áreas de Asesoría y Mercados de Capitales (Acciones y Derivados de Acciones, Renta Fija y Divisas, Finanzas Corporativas, ésta última a cargo de las actividades de asesoramiento en fusiones y adquisiciones y de las actividades en los mercados primarios de acciones); y Banca Empresarial (Financiamiento Especializado y Estructurado, Línea de Depósitos Empresariales).

"Otras actividades" incluyen principalmente Inversiones por Cuenta Propia, la compañía de inversiones inmobiliarias Klépierre⁴ y las funciones corporativas del Grupo.

También incluyen partidas no recurrentes que resultan de aplicar las normas sobre combinaciones de negocios. A fin de proporcionar información económica coherente e importante para cada negocio, el impacto de amortizar los ajustes del valor reconocidos en el patrimonio neto de las empresas adquiridas y reestructurar los costos en que se incurre respecto a la integración de las empresas se ha asignado al segmento "Otras Actividades".

Las operaciones inter-segmento se realizan en condiciones de mercado. La información de segmentos presentada abarca los precios de transferencia inter-segmento convenidos entre los diferentes segmentos del Grupo.

La asignación de capital se realiza con base en la exposición de riesgos, tomando en cuenta diversas convenciones relacionadas principalmente con los requisitos de capital del negocio, derivados de los cálculos de activos ponderados que se requieren conforme a las normas de suficiencia de capital de las entidades de crédito y las sociedades de inversión. Los resultados por segmentos con capital normalizado se determinan atribuyendo a cada segmento la rentabilidad sobre el capital asignado.

Para que se pueda comparar con el ejercicio 2012, la información de segmentos para el ejercicio 2011 se ha reexpresado con los siguientes tres eventos principales, como si hubiesen ocurrido desde el 1° de enero de 2011:

- en el contexto del cambio en el organigrama del Grupo, se creó el área de Mercados Domésticos; esta área incluye el negocio de Inversionistas Personales que, por lo tanto, ya no se incluye en el segmento de Soluciones de Inversiones;
- el capital asignado a cada negocio hoy se basa en el 9% de los activos ponderados en función del riesgo, en comparación con el 7% anterior;
- la aportación a los fondos de garantía de depósitos en Bélgica inicialmente se anotó en "Otras Actividades" mientras se esperaba una definición del gravamen bancario que se estaba preparando en Bélgica. Éste entra en vigor en 2012 y sustituye la aportación al fondo de garantía de depósitos. Para efectos de comparación, este impuesto se atribuye de nuevo a BRB (EUR -107 millones en el 2011).

Las diferencias correspondientes se contabilizan en "Otras Actividades" a fin de no afectar el resultado global del Grupo.

⁴ El Grupo Klépierre se consolidó mediante integración global hasta el 14 de marzo de 2012, y posteriormente, tras la enajenación parcial de la participación del Grupo, Klépierre se ha consolidado conforme al método de participación (véase nota 8.d).



• Información por segmento de negocios

Resultados por segmento de negocios

	Ejercicio 2012						Ejercicio 2011					
	Producto más bancario	Gastos de explotación	Costo de dinero	Resultado de explotación	Pasivos no explotados	Resultado antes de impuestos	Resultado antes de impuestos	Impuesto sobre beneficios	Impuesto sobre plusvalías	Impuesto sobre sociedades	Impuesto sobre sucesiones y donaciones	Impuesto sobre el patrimonio
En millones de euros												
Servicios bancarios para Particulares												
Mercados Domésticos												
Servicios bancarios para Particulares - Francia ⁽¹⁾	6 797	(4 364)	(315)	2 098	3	2 101	6 788	(4 462)	(315)	2 009	2	2 011
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	3 230	(1 779)	(861)	490	1	491	3 183	(1 806)	(793)	564	-	564
Servicios bancarios para Particulares - Bélgica ⁽¹⁾	3 183	(2 333)	(157)	693	18	711	3 092	(2 321)	(136)	635	12	647
Otras actividades de Mercados Domésticos	2 181	(1 263)	(140)	778	16	794	2 309	(1 361)	(158)	860	17	817
Finanzas Personales	4 982	(2 387)	(1 497)	1 098	182	1 280	5 142	(2 422)	(1 639)	1 083	162	1 243
Servicios bancarios internacionales para Particulares												
Europa Mediterránea	1 794	(1 319)	(292)	187	67	254	1 639	(1 277)	(265)	94	70	164
BancWest	2 403	(1 401)	(145)	857	2	859	2 230	(1 241)	(256)	733	1	734
Soluciones de inversiones	9 254	(4 319)	54	1 339	150	2 098	5 922	(4 258)	(64)	1 600	(76)	1 524
Banca Empresarial y de inversiones												
Asesoría y Mercados de Capitales	8 182	(4 574)	(61)	1 547	6	1 553	5 655	(4 377)	21	1 308	30	1 339
Servicios Bancarios Empresariales	3 533	(1 698)	(432)	1 403	30	1 433	4 232	(1 749)	(55)	2 587	50	2 437
Otras actividades	(1 419)	(1 263)	3	(2 599)	1 307	(1 292)	2 204	(554)	(3 036)	(1 743)	(86)	(1 829)
Total Grupo	39 072	(26 556)	(2 941)	8 581	1 791	10 372	42 584	(29 153)	(6 797)	3 471	136	3 607

⁽¹⁾ Servicios Bancarios para Particulares en Francia, BNL banca commerciale, Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica y Servicios Bancarios para Particulares en Luxemburgo después de la reasignación dentro de Soluciones de Inversiones de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo.

Balance por segmento de negocios

Para la mayoría de las entidades del Grupo, la asignación por segmento de activos y pasivos en el Grupo se basa en cada negocio principal para el que reportan, con la excepción de los que son clave, que se desglosan o asignan específicamente con base en los activos ponderados en función del riesgo.

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
En millones de euros				
Servicios Bancarios para Particulares				
Mercados Domésticos	393,342	369,716	385,868	367,389
Servicios Bancarios para Particulares - Francia	161,926	144,370	154,537	146,759
BNL banca commerciale	88,471	80,556	86,662	78,587
Servicios Bancarios para Particulares - Bélgica	103,207	99,411	95,679	92,384
Otras actividades de Mercados Domésticos	49,738	45,380	48,790	44,659
Finanzas Personales	85,721	78,732	91,861	84,440
Servicios Bancarios internacionales para Particulares				
Europa Mediterránea	93,575	81,780	92,097	80,867
BancWest	33,488	29,619	32,276	28,792
BancWest	60,087	52,141	59,821	52,165
Soluciones de inversiones	292,119	192,146	212,607	200,636
Banca Empresarial y de inversiones	1,029,675	1,013,742	1,059,883	1,035,511
Otras actividades	102,858	171,194	132,067	291,440
Total Grupo	1,907,290	1,907,290	1,985,283	1,965,263



La información por segmento de negocios relacionada con compañías contabilizadas bajo el método de participación y con el fondo de comercio del periodo se presenta respectivamente en la nota 5.m Inversiones en asociadas y la nota 5.o Fondo de comercio.

• Información por región geográfica

La división geográfica de los activos y los resultados de cada segmento se basa en la región en la que se reconocen para efectos contables y no refleja necesariamente la nacionalidad de la contraparte o la ubicación de las operaciones.

- Producto bancario neto por región geográfica

En millones de euros	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Mercados Domésticos	22,996	26,810
Francia	12,593	16,773
Bélgica	4,586	4,702
Italia	4,687	3,857
Luxemburgo	1,132	1,475
Otros países de Europa	7,306	7,130
África y cuenca mediterránea	1,659	1,469
Las Américas	5,043	4,977
Asia y Pacífico	2,067	1,998
Total Grupo	39,872	42,384

- Activos y pasivos aportados a las cuentas consolidadas, por región geográfica

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Mercados Domésticos	1,364,031	1,397,581
Francia	1,000,682	972,274
Bélgica	190,673	252,086
Italia	134,926	136,392
Luxemburgo	37,750	36,829
Otros países de Europa	217,397	244,747
África y cuenca mediterránea	31,758	31,573
Las Américas	201,805	201,184
Asia y Pacífico	92,299	90,198
Total Grupo	1,907,290	1,965,283

9x



4. EXPOSICIÓN AL RIESGO SOBERANO

Como parte de su gestión de la liquidez, el Grupo busca elevar al máximo su capacidad de refinanciamiento para que pueda cumplir con sus necesidades inesperadas de liquidez. En particular, esta estrategia se basa en la tenencia de valores elegibles como garantía colateral para refinanciamientos con bancos centrales e incluye una proporción sustancial de títulos de deuda con buena calificación crediticia emitidos por gobiernos que representan un nivel de riesgo bajo. Como parte de su política de Gestión de Activos y Pasivos (ALM) y gestión de riesgos de tasa de interés, el Grupo mantiene también una cartera de activos que incluye instrumentos de deuda pública con características de tasa de interés que contribuyen a sus estrategias de cobertura. Además, el Grupo es creador de mercado en títulos de deuda pública en varios países, lo que lo lleva a tomar posiciones bursátiles largas y cortas, algunas de las cuales están cubiertas por derivados.

Estas carteras se presentan en el capítulo 3 del Informe Anual.

• Tratamiento contable de los títulos de deuda emitidos por Grecia, Irlanda y Portugal

Tres países europeos, Grecia, Irlanda y Portugal, han sufrido un notable deterioro en sus finanzas públicas en el contexto de la crisis económica y financiera que ha hecho que los mercados evitaran progresivamente los títulos de deuda pública emitidos por ellos, dejándolos con incapacidad para captar los fondos necesarios para financiar sus déficits públicos.

La política de solidaridad europea definida en esas circunstancias por los países miembros de la Eurozona hizo que ésta estableciera, junto con el Fondo Monetario Internacional (FMI), un mecanismo de apoyo que ha llevado a la formulación e instrumentación de varios planes para Grecia, después para Irlanda y Portugal.

1. Reclasificación de títulos al 30 de junio de 2011

La falta de liquidez observada en los mercados durante el primer semestre de 2011 para los instrumentos de deuda pública emitidos por Grecia, Irlanda y Portugal, además de, en el caso de Grecia, el compromiso asumido por los bancos franceses por solicitud de las autoridades de no vender sus posiciones hizo que BNP Paribas considerara que estos títulos ya no pudieran clasificarse como activos disponibles para venta.

De acuerdo a lo que establece el párrafo 50E de la NIC 39 en esas circunstancias excepcionales, y dado el periodo que el banco considera necesario para que estos países restauren el estado de sus finanzas, el Grupo BNP Paribas reclasificó -con vigencia a partir del 30 de junio de 2011- los títulos de deuda pública de estos tres países de la categoría de "Activos financieros disponibles para venta" a "Préstamos y cuentas por cobrar".

Los títulos de deuda pública de Grecia con vencimiento anterior al 31 de diciembre de 2020 estaban cubiertos por estipulaciones contenidas en el segundo plan de apoyo para Grecia, iniciado en junio de 2011 y finalizado el 21 de julio de 2011, que reflejaban el compromiso de apoyo de los bancos. Este plan contemplaba varias opciones, entre ellas un canje voluntario contra títulos a la par con vencimiento a 30 años con su capital principal garantizado por títulos de deuda cupón cero con calificación AAA, con condiciones financieras conducentes al reconocimiento de un descuento inicial de 21%. BNP Paribas asumió esta opción de canje en atención al compromiso colectivo hecho por el sector financiero francés. Así, los títulos de deuda registrados en el balance del Grupo y que debían canjearse se midieron reconociendo un descuento del 21%. Tratado como concesión por parte del prestamista debido a las dificultades enfrentadas por el prestamista, el descuento se tradujo en un deterioro reconocido en la cuenta de resultados del primer semestre de 2011.

Con respecto a los títulos de deuda griega no sujetos a canje, así como a la deuda irlandesa y portuguesa, después de la debida consideración de los diferentes aspectos del plan de apoyo europeo, algunos inversionistas consideraron que no había evidencia objetiva de que la recuperación de los flujos de caja futuros relacionados con estos títulos estuviera comprometida, en especial porque el Consejo Europeo había insistido en la naturaleza única y no replicable de la participación del sector privado en dicha operación. De la misma forma, el Banco consideró que no había razón para reconocer un deterioro de estos títulos.





2. Medición de títulos griegos al 31 de diciembre de 2011

En el segundo semestre de 2011 se reconoció que Grecia estaba enfrentando problemas para cumplir con los objetivos económicos en los que se basaba el plan del 21 de julio, en particular con respecto a la sustentabilidad de su deuda. Esto condujo a un nuevo principio de acuerdo, con fecha del 26 de octubre, basado en la renuncia, por parte de los acreedores del sector privado, del 50% de los montos que se les adeudaban. Como los acuerdos para instrumentar este plan no se habían finalizado al 31 de diciembre de 2011 por parte de todas las instituciones internacionales involucradas, el banco determinó una pérdida por deterioro de todos los títulos que conservaba sobre la base de la propuesta más reciente que hicieron los acreedores del sector privado representados por el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF).

Con base en (1) una quita del 50%, (2) reembolsos inmediatos del 15% de los montos adeudados a través de títulos de la Fondo Europeo para la Estabilidad Financiera (EFSF) con vencimiento de dos años y tasas de interés de mercado, (3) el pago de intereses acumulados mediante títulos del EFSF con vencimiento de seis meses y a tasas de interés de mercado, (4) un cupón del 3% hasta el 2020 y del 3.75% posteriormente sobre valores con vencimiento entre 2023 y 2042 recibidos a cambio de títulos existentes y (5) una tasa de descuento de 12% en los flujos de efectivo futuros, el banco cifró la pérdida probable en títulos existentes en el 75%, que es casi idéntica a la cotizada en el mercado a través del descuento promedio en estos títulos al 31 de diciembre de 2011.

3. Tratamiento contable al 30 de junio de 2012, después de la oferta de canje de títulos griegos

El 21 de febrero de 2012, se perfiló y complementó el acuerdo entre los representantes del gobierno de Grecia, los inversionistas del sector privado (ISP) y el Eurogrupo. Este convenio está diseñado para permitir que Grecia logre un ratio de deuda de 120.5% en el 2020, frente a 160% en el 2011, y logre la estabilidad financiera buscada a través del plan. La oferta conlleva que los inversionistas del sector privado renuncien al 53.5% del valor nominal de los bonos griegos, lo que representa una reducción de la deuda de Grecia en aproximadamente EUR 107 mil millones, a cambio de una aportación del sector público de EUR 30 mil millones.

El 12 de marzo de 2012 se realizó el intercambio de títulos de deuda pública griega, con las siguientes características principales:

- se renunció al 53.5% del principal de los títulos anteriores;
- el 31.5% del capital principal de los títulos anteriores se intercambió por 20 bonos emitidos por Grecia con vencimientos de entre 11 y 30 años. El cupón para los nuevos bonos será de 2% del 2012 al 2015, subiendo a 3% de 2015 a 2020, 3.6% en el 2021 y 4.3% hasta 2042. Estos títulos se contabilizan como "Activos disponibles para venta";
- el 15% del capital principal de los títulos anteriores se canjeó de inmediato en forma de títulos de corto plazo emitidos por el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, cuyo pago está garantizado por la aportación del sector público de EUR 30 mil millones. Estos títulos se contabilizan como "Activos disponibles para venta";

Además del canje:

- los intereses de la deuda griega canjeada acumulados hasta el 24 de febrero de 2012 se liquidaron mediante la emisión de títulos de deuda de corto plazo por parte del EFSF, contabilizados como "Préstamos y cuentas por cobrar";
- cada nuevo bono emitido por Grecia está asociado a un título vinculado a la evolución del producto interior bruto de Grecia por encima de lo previsto en el plan. Este instrumento se contabiliza como derivado.

El canje de valores se ha contabilizado como la extinción de activos conservados anteriormente y el reconocimientos de los títulos recibidos a valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos recibidos a cambio de los títulos anteriores se evaluó el 12 de marzo de 2012 a 23.3% del valor nominal de los títulos anteriores. Esta diferencia con el valor neto de



los títulos anteriores, así como el ajuste de los intereses acumulados sobre los títulos anteriores, condujo a que se reconociera una pérdida de EUR 55 millones en los títulos en libros, contabilizados en Costo del Riesgo. La pérdida reconocida en Costo del Riesgo en el momento del canje de los títulos conservados por entidades aseguradoras asciende a EUR 19 millones e hizo que se invirtiera la reserva de excedente de titulares de pólizas de seguro de EUR 12 millones.

4. Venta de la totalidad de los títulos de deuda griega en diciembre de 2012 bajo el programa de recompra de bonos de Grecia

El 27 de noviembre de 2012 representantes del Eurogrupo y del Fondo Monetario Internacional (FMI) le pidieron al gobierno griego que instrumentara un programa de recompra de parte de su deuda pública en manos de inversionistas privados con el fin de reducir su carga de deuda a 124% del Producto Interno Bruto (PIB) para el 2020.

La operación se desarrolló del 3 al 11 de diciembre de 2012 y permitió a los acreedores privados participar en el programa de recompra, cuyo precio promedio ascendió a 33.5% del valor nominal. BNP Paribas vendió todos los bonos que conservaba al momento de la oferta, generando una ganancia de EUR 25 millones.

• Exposición del Grupo BNP Paribas al riesgo relacionado con la deuda pública de Grecia, Irlanda y Portugal

a) Cartera de actividades bancarias

En millones de euros	31 de diciembre de 2011	Canje 12/03/12	Ventas y reembolsos	31 de diciembre de 2012
----------------------	-------------------------	----------------	---------------------	-------------------------

Grecia

Activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar

Exposición al riesgo y valor en libros después del deterioro

972 (972)

Activos disponibles para venta

Exposición al riesgo

316

(316)

Valor en libros

316

(316)

En millones de euros	31 de diciembre de 2011	Amortizaciones del precio de compra	Ventas y reembolsos	Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	Cambios en el valor de los títulos con cobertura a las tasas de interés	31 de diciembre de 2012
----------------------	-------------------------	-------------------------------------	---------------------	--	---	-------------------------

Irlanda

Activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar

Exposición al riesgo

270

1

(58)

203

Descuento amortizado a tasa de interés efectiva⁽¹⁾

(54)

23

(31)

Valor en libros

216

1

(68)

23

172

Portugal

Activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar

Exposición al riesgo

1.361

(1)

(737)

643

Descuento amortizado a tasa de interés efectiva⁽¹⁾

(263)

130

(125)

Cambios en el valor de los títulos con cobertura de tasas de interés

41

7

48

Valor en libros

1.159

(1)

(737)

138

7

566

⁽¹⁾ El descuento amortizado a tasa de interés efectiva se compone de los cambios de valor reconocidos directamente en el patrimonio neto cuando los títulos se clasificaban como activos financieros disponibles para venta. La amortización del descuento se reconoce directamente en el patrimonio neto sin que afecte a la cuenta de resultados.



Valor en libros por vencimiento

En millones de euros	Tiempo restante hasta el vencimiento						Total 31 de diciembre de 2012
	1 año	2 años	3 años	3 años	10 años	15 años > 15 años	
Irlanda							
Activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar		3		18	153		174
Portugal							
Activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	2	138	64	148	110	104	566

b) Cartera de fondos de seguro generales

	31 de diciembre de 2011	Cargo 12/23/12	Ventas y reembolsos	31 de diciembre de 2012
En millones de euros				
Grecia				
Activos financieros disponibles para venta reclasificados como créditos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta el vencimiento				
Exposición al riesgo y valor en libros después del deterioro	288	(288)		-
Activos disponibles para venta				
Exposición al riesgo		96	(96)	-
Valor en libros		96	(96)	-

	31 de diciembre de 2011	Amortización del precio de compra	Ventas y reembolsos	Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	31 de diciembre de 2012
En millones de euros					
Irlanda					
Créditos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para venta reclasificados como créditos y cuentas por cobrar					
Exposición al riesgo	761	(2)	(833)		126
Descuento amortizado a tasa de interés efectiva ⁽¹⁾	(179)			156	(23)
Valor en libros	582	(2)	(633)	156	103
Activos mantenidos hasta el vencimiento					
Exposición al riesgo y valor en libros	325				325

Portugal					
Créditos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para venta reclasificados como créditos y cuentas por cobrar					
Exposición al riesgo	1,072	(4)	(451)		617
Descuento amortizado a tasa de interés efectiva ⁽¹⁾	(276)			109	(167)
Valor en libros	796	(4)	(451)	109	450
Activos mantenidos hasta el vencimiento					
Exposición al riesgo y valor en libros	159	-			159

⁽¹⁾ El descuento amortizado a tasa de interés efectiva se compone de los cambios de valor reconocidos directamente en el patrimonio neto cuando los títulos se clasificaban como activos financieros disponibles para venta. La amortización del descuento se reconoce directamente en el patrimonio neto sin que afecte a la cuenta de resultados.

En el patrimonio neto, el descuento al 31 de diciembre de 2012 de los títulos irlandeses y portugueses conservados por fondos de seguro generales, respectivamente de EUR 23 millones y EUR 167 millones antes de impuestos, se compensa por una caída en la reserva de excedente de los titulares de pólizas de respectivamente EUR 21 millones y EUR 149 millones antes de impuestos.



El valor en libros de los bonos irlandeses y portugueses representa menos de 2% del valor en libros de todos los títulos de renta fija que mantienen las entidades aseguradoras.



Valor en libros por vencimiento

En millones de euros		Tiempo restante hasta el vencimiento						Total 31 de diciembre de 2012	
		1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	6 años		+ 6 años
Irlanda									
	Créditos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para venta reclasificados como créditos y cuentas por cobrar						50	53	103
	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	9			181	135			325
Portugal									
	Créditos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para venta reclasificados como créditos y cuentas por cobrar				32	322	96		450
	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		60	10		89			159

• Ventas de títulos clasificados como activos financieros mantenidos hasta el vencimiento en el 2011

En el 2011, BNP Paribas vendió EUR 2,800 millones en títulos de deuda pública emitidos por Italia que hasta ese momento se habían clasificado bajo "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento". El monto de los títulos vendidos equivalió a alrededor de 21% de los títulos bajo este encabezado al 31 de diciembre de 2010 (véase nota 5.j).

La venta de títulos italianos fue provocada por el deterioro de la situación económica de Italia, reflejada por la rebaja de la calificación crediticia del país por diferentes agencias de calificación en septiembre y octubre de 2011 y por la caída en el valor de mercado de estos títulos (véase NIC 39 – AG22a).

Además, debido al aumento en los requisitos de solvencia en el marco de la directiva europea sobre requisitos de capital (CRD 3) al 31 de diciembre de 2011 y en previsión del nuevo ratio de solvencia de Basilea III (proyecto de directiva y de reglamento europeo CRD 4 y CRR, publicado en su primera versión en julio de 2011), el Banco puso en marcha un amplio plan de reducción de sus activos que afectaba fundamentalmente a montos importantes de activos clasificados bajo "Préstamos y cuentas por cobrar" y "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" (véase NIC 39 – AG22e).

Las rebajas en la calificación que sufrieron algunos emisores amenazó con incrementar la cantidad de activos ponderados en función del riesgo correspondiente a préstamos concedidos. En consecuencia, el banco tuvo que reducir su exposición a las posiciones más afectadas con este cambio, independientemente de su clasificación contable.

Como resultado, el Grupo aplicó los requisitos de los párrafos AG 22a) y e) de NIC 39, para demostrar que estas ventas no ponían en tela de juicio su intención de conservar los demás activos en estas categorías hasta el vencimiento, ni su capacidad de financiarlos. Por lo tanto se conservó el resto de activos en esta categoría.

ca



5. NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012



5.a ACTIVOS FINANCIEROS, PASIVOS FINANCIEROS Y DERIVADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Los activos financieros y los pasivos financieros a valor razonable o de modelo con cambios en resultados consisten en operaciones que se tienen para negociación (incluyendo derivados) y ciertos activos y pasivos designados opcionalmente por el Grupo a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al momento de la adquisición o emisión.

En millones de euros	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Cartera de negociación	Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	Cartera de negociación	Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable
Cartera de valores	143,465	62,701	157,624	57,024
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	60,140	340	96,196	484
Otros valores de renta fija	25,544	6,409	35,973	5,611
Acciones y otros valores de renta variable	48,781	55,952	25,455	50,929
Préstamos y operaciones de recompra	146,399	99	153,799	49
Préstamos	1,150	99	537	49
Contratos de recompra	145,749	-	153,262	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	290,364	62,800	311,423	57,073
Ventas al descubierto de títulos recibidos en préstamo	52,432	-	100,013	-
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	203,063	1,242	173,271	1,664
Préstamos asumidos	4,017	1,242	1,896	1,664
Contratos de recompra	199,046	-	171,376	-
Títulos de deuda (nota 5.9)	-	40,799	-	37,987
Deuda subordinada (nota 5.9)	-	1,449	-	2,363
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	255,495	43,530	273,284	42,044

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DESIGNADOS OPCIONALMENTE A VALOR RAZONABLE

- Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable

Los activos financieros designados opcionalmente al valor razonable o de modelo con cambios en resultados constan de activos financieros que representan contratos vinculados a fondos de inversión dentro de las actividades de seguros y, en menor medida, activos con derivados incorporados a los que no se les ha aplicado el principio de separación de esos derivados.

Los activos financieros que representan contratos de seguro vinculados a fondos de inversión dentro de las actividades de seguros están formados por títulos emitidos por entidades consolidadas del Grupo que no se excluyen de la consolidación con el fin de conservar las cifras de los activos invertidos en relación con estos contratos al mismo nivel que el de las reservas técnicas constituidas en relación con los pasivos adeudados a los titulares de pólizas. Los títulos de renta fija (certificados y bonos EMTN) no eliminados en la consolidación ascendían a EUR 741 millones al 31 de diciembre de 2012, frente a EUR 940 millones al 31 de diciembre de 2011, y los títulos de renta variable (títulos principalmente emitidos por BNP Paribas SA) se elevaban a 28 millones de euros al 31 de diciembre de 2012, en comparación con EUR 14.5 millones al 31 de diciembre de 2011. Eliminar estos títulos no tendría un impacto significativo en las cuentas del periodo.



- Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable

Los pasivos financieros designados opcionalmente al valor razonable o de modelo con cambios en resultados constan principalmente de emisiones originadas y estructuradas a nombre de clientes en que la exposición al riesgo se maneja en combinación con la estrategia de cobertura. Estos tipos de emisiones contienen derivados incorporados considerables, cuyos cambios de valor se cancelan con los cambios en el valor de los derivados que cubren los cubren económicamente.

El valor de reembolso de los pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 fue de EUR 44,956 millones (EUR 49,748 millones al 31 de diciembre de 2011).

El valor razonable o de modelo toma en cuenta cualquier cambio en el valor atribuible al riesgo de emisor relacionado con el Grupo BNP Paribas. Para la mayor parte de los montos involucrados, el valor razonable es el valor de reemplazo de cada instrumento, que se calcula descontando los flujos de efectivo del instrumento usando una tasa de descuento correspondiente a la de un instrumento de deuda similar que podría emitir el Grupo BNP Paribas en la fecha de cierre.

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente al valor razonable o de modelo se reduce hasta EUR 30 millones al 31 de diciembre de 2012, frente a EUR 1,647 millones al 31 de diciembre de 2011, esto es, una variación de EUR -1,617 millones reconocida en la ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (nota 2.c). Esta reducción en el valor representa una ganancia no realizada que sólo se realizaría si se recompraran en el mercado estos instrumentos financieros emitidos por el Banco. Si esto no sucede, los ingresos relacionados con esta ganancia no realizada se medirán nuevamente durante el plazo restante de los pasivos a un ritmo determinado por los movimientos del riesgo de emisor del banco.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La mayoría de los instrumentos financieros derivados que se tienen para negociación están relacionados con operaciones iniciadas por las actividades de negociación de instrumentos financieros; pueden resultar de actividades de creación de mercado o arbitraje. BNP Paribas negocia activamente con derivados. Las operaciones incluyen negociaciones en instrumentos "ordinarios" como permutas de riesgo de impago (credit default swaps), y operaciones estructuradas con perfiles de riesgos complejos diseñados para satisfacer las necesidades de sus clientes. La posición neta en todos los casos está sujeta a límites.

Algunos instrumentos derivados de la cartera de negociación también se contratan para cubrir las operaciones con activos o pasivos financieros para las cuales el Grupo no ha documentado una relación de cobertura, o que no cumplen con los requisitos para contabilización de coberturas conforme a las NIIF. Esto se aplica en particular a operaciones con derivados de crédito que se contratan principalmente para proteger la cartera de créditos del Grupo.

El valor razonable positivo o negativo de los instrumentos derivados clasificados en la cartera de negociación representa el valor de reemplazo de estos instrumentos. Este valor puede fluctuar de forma importante como respuesta a los cambios en los parámetros del mercado (como tasas de interés o tipos de cambio).

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
En millones de euros				
Derivados de tipos de cambio	21,532	24,697	28,097	26,890
Derivados de tasas de interés:	333,066	324,079	332,945	330,421
Derivados de acciones:	29,682	29,467	38,140	36,377
Derivados de crédito	22,782	22,523	46,463	46,358
Otros derivados	3,573	3,832	6,325	7,421
Instrumentos financieros derivados	410,635	404,598	451,967	447,467





La tabla siguiente muestra el monto nacional de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociación. Los montos nacionales de los instrumentos derivados son meramente indicativos del volumen de las actividades del Grupo en los mercados de instrumentos financieros y no reflejan los riesgos del mercado relacionados con esos instrumentos.

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Derivados de tipos de cambio	2,243,150	2,249,390
Derivados de tasas de interés:	41,127,475	40,272,463
Derivados de acciones:	1,865,666	1,818,445
Derivados de crédito	2,105,501	2,321,275
Otros derivados	144,834	156,291
Instrumentos financieros derivados	47,486,626	46,817,864

Las operaciones con instrumentos financieros derivados realizadas en mercados organizados (incluyendo cámaras de compensación) representan el 62% de las operaciones de derivados del Grupo al 31 de diciembre de 2012 (48% al 31 de diciembre de 2011).

5.b DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA

La tabla siguiente muestra los valores razonables de los derivados usados con fines de cobertura.

En millones de euros	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	10,571	15,574	6,920	12,302
Derivados de tipos de cambio	-	24	4	8
Derivados de tasas de interés:	10,570	15,550	6,810	12,079
Otros derivados	1	-	106	15
Cobertura de resultados futuros	3,574	3,063	2,743	1,412
Derivados de tipos de cambio	271	287	312	245
Derivados de tasas de interés:	3,303	1,298	2,408	825
Otros derivados	14	100	23	346
Coberturas de inversiones netas en dividas	22	27	37	13
Derivados de tipos de cambio	22	27	37	13
Derivados con fines de cobertura	14,267	17,298	8,730	14,331

El monto total de los nacionales de los derivados utilizados con fines de cobertura es de EUR 809.636 millones al 31 de diciembre de 2012 (EUR 799.608 millones al 31 de diciembre de 2011).

ce

**5.c ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA**

Los activos financieros disponibles para venta se miden a valor razonable, o bien al valor de mercado en el caso de los títulos no cotizados.

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Neto	de los cuales, pérdidas por deterioro	de los cuales, cambios en patrimonio net	Neto	de los cuales, pérdidas por deterioro	de los cuales, cambios en patrimonio net
En millones de euros						
Valores de renta fija	175,413	(69)	6,414	174,589	(162)	(5,120)
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	93,801	(4)	1,886	95,194	(2)	(4,240)
Otros valores de renta fija	81,612	(65)	4,528	79,395	(160)	(880)
Acciones y otros valores de renta variable	17,093	(4,265)	2,868	17,479	(5,067)	1,621
Valores que cotizan en bolsa	5,861	(1,821)	1,367	6,092	(2,052)	819
Valores que no cotizan en bolsa	11,232	(2,444)	1,511	11,387	(3,015)	1,002
Total activos disponibles para venta, después de deterioros	192,506	(4,334)	9,282	192,068	(5,229)	(3,499)

El monto bruto de valores de renta fija deteriorados es de EUR 118 millones al 31 de diciembre de 2012 (EUR 234 millones al 31 de diciembre de 2011).

Los cambios en valor llevados directamente al patrimonio neto se determinan como sigue:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Valores de renta fija	Acciones y otros valores de renta variable	Total	Valores de renta fija	Acciones y otros valores de renta variable	Total
En millones de euros						
Cambios en valor de valores no cotizados reconocidos en "Activos financieros disponibles para venta"	6,414	2,698	9,112	(5,120)	1,621	(3,499)
Impuesto diferido vinculado a esos cambios en valor	(2,162)	(566)	(2,718)	1,565	(228)	1,731
Reserva de excedentes de títulos de pólizas de seguro, después del impuesto diferido	(2,854)	(568)	(4,412)	(307)	(21)	(328)
Participación del Grupo en los cambios en valor de valores disponibles para venta propiedad de asociadas, después de impuestos diferidos y reserva de excedentes de títulos de pólizas de seguro	504	94	598	58	16	154
Reevaluación de títulos disponibles para venta reevaluados como préstamos y cuentas por cobrar pendientes de amortizar	(172)		(172)	(385)		(385)
Otras variaciones	(33)	25	(8)	(38)	23	(15)
Cambios en el patrimonio neto bajo el encabezado "Activos financieros disponibles para venta y créditos y cuentas por cobrar reevaluados"	687	1,873	2,570	(5,843)	1,481	(2,362)
Attribuible a la sociedad dominante	340	1,909	2,149	(3,644)	1,448	(2,196)
Attribuible a intereses minoritarios	357	64	421	(199)	43	(156)



5.d MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros se clasifican en tres niveles por la capacidad de observación de su valor y de los parámetros usados para su valuación, de mayor a menor:

- **Nivel 1** – Instrumentos financieros con precios de cotización:

Este nivel agrupa los instrumentos financieros con precios de cotización en mercados activos que pueden usarse directamente.

Incluye títulos de deuda y bonos líquidos, ventas en descubierto de estos instrumentos, instrumentos derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones, etc.) y participaciones de fondos cuyos valores liquidativos se calculan diariamente.

- **Nivel 2** – Instrumentos financieros que se miden mediante técnicas de valuación que utilizan parámetros observables:

Este nivel consta de instrumentos financieros medidos mediante referencia al precio de instrumentos similares cotizados en un mercado activo o a instrumentos idénticos o similares que cotizan en un mercado no activo, pero para los cuales las transacciones son observables o, incluso los instrumentos medidos usando técnicas de valuación basadas en parámetros observables.

Este nivel incluye principalmente las acciones y bonos no líquidos, ventas al descubierto en estos instrumentos, contratos de recompra de corto plazo no medidos con base en un precio de cotización directamente observado en el mercado, participaciones en sociedades de inversión inmobiliaria (SCI, por sus iniciales en francés) que se mantienen en carteras de contratos de seguros vinculados a fondos de inversión en las que los activos subyacentes se valúan periódicamente usando datos de mercado observables, participaciones en fondos para los que se proporciona liquidez con regularidad, derivados que cotizan en mercados no regulados medidos usando técnicas basadas en parámetros observables, así como emisiones de deuda estructurada que se valúan usando solamente parámetros observables.

- **Nivel 3** – Instrumentos financieros que se miden mediante técnicas de valuación que utilizan parámetros no observables:

Este nivel comprende instrumentos financieros medidos usando técnicas de valuación que se basan total o parcialmente en parámetros no observables. Un parámetro no observable es un parámetro cuyo valor se desprende de supuestos o correlaciones que no están basados ni en los precios de operaciones observables sobre el mismo instrumento en la fecha de valuación, ni sobre los datos de mercado observables disponibles en esa fecha.

Un instrumento se clasifica en el Nivel 3 si una parte importante de su valuación se basa en parámetros no observables.

Este nivel consta principalmente de acciones que no cotizan, bonos medidos usando modelos de valuación que emplean cuando menos un parámetro importante no observable o derivado de los datos de precios en un mercado no activo (como las participaciones de CDO, CLO y ABS), contratos de recompra de largo plazo o estructurados, participaciones en fondos que están siendo liquidados o cuya cotización se ha suspendido, derivados complejos con subyacentes múltiples (instrumentos híbridos, CDO sintéticos, etc.) y la deuda estructurada utilizada como base de estos derivados.

22



DESGLOSE POR MÉTODO DE MEDICIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE, PRESENTADO DE ACUERDO CON LAS ESTIPULACIONES DE LAS NIIF 7



Categoría de instrumentos	31 de diciembre de 2012				31 de diciembre de 2011			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL
Activos financieros								
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación (nota 5.a)	67.977	599.383	13.639	760.999	102.953	638.973	21.454	763.380
de los cuales, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados de los cuales, derivados	84.454	199.428	6.482	290.364	109.821	202.106	5.562	317.429
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados (nota 5.a)	47.783	10.588	4.049	62.420	41.592	13.495	1.995	57.073
Derivados utilizados con fines de cobertura (nota 5.b)	-	14.267	-	14.267	-	9.700	-	9.700
Activos financieros disponibles para venta (nota 5.c)	125.010	57.549	9.947	192.506	132.676	49.821	9.871	192.458
Pasivos financieros								
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación (nota 5.a)	31.531	511.274	17.286	660.091	79.822	514.641	25.288	720.291
de los cuales, pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados de los cuales, derivados	29.539	217.168	8.857	255.495	77.414	183.355	12.515	273.285
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados (nota 5.a)	3.203	354.156	8.431	465.790	2.408	431.256	13.772	447.436
Derivados utilizados con fines de cobertura (nota 5.b)	-	17.256	-	17.256	-	14.331	-	14.331

CF



TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL NIVEL 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos del 1° de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2012:



	Activos financieros				Pasivos financieros			
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados por los que se han dado por terminadas las operaciones	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados por los que se han dado por terminadas las operaciones	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL
Situación al 31 de diciembre de 2010								
	32,681	1,703	3,104	37,488	(33,403)	(8,737)		(34,140)
Compra	2,862	33	1,325	4,220				
Emisión	-	-	-	-	(9,484)	(3,127)		(12,611)
Ventas	(274)	-	(1,427)	(1,701)				
Liquidaciones ⁽¹⁾	(5,327)	(151)	(961)	(6,439)	8,923	3,156		12,079
Transferencias al Nivel 3	3,157	23	9,005	12,185	(2,517)	(338)		(2,855)
Transferencias desde el Nivel 2	(2,565)	-	(257)	(2,822)	2,778	1,455		4,233
Reducciones ⁽²⁾	-	-	(5,312)	(5,312)				
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han venido o se han dado por terminadas durante el periodo	(3,558)	29	(395)	(3,924)	849	31		880
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vendidos al final del periodo	4,120	(42)	86	4,164	(637)	(60)		(707)
Cambios en el patrimonio neto								
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	421	-	53	474	(462)	-		(18)
Cambios en el patrimonio neto			59	59				
Situación al 31 de diciembre de 2011								
	21,454	1,395	9,671	32,520	(26,289)	(7,215)		(23,504)
Compra	1,783	1,326	1,222	4,331				
Emisión	-	-	-	-	(5,279)	(3,565)		(8,844)
Ventas	(1,962)	(1,193)	(1,725)	(4,880)				
Liquidaciones ⁽¹⁾	(2,546)	(94)	(177)	(2,817)	12,648	1,811		14,469
Transferencias al Nivel 3	1,098	2,938	940	4,976	(1,272)	(36)		(1,308)
Transferencias desde el Nivel 2	(583)	(583)	(985)	(1,851)	705	447		1,152
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han venido o se han dado por terminadas durante el periodo	(7,291)	44	(75)	(7,322)	5,694	(25)		5,669
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vendidos al final del periodo	1,598	-	41	1,639	(1,257)	433		(824)
Cambios en el patrimonio neto								
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	178	-	5	183	(353)	-		(170)
Cambios en el patrimonio neto			514	514				
Situación al 31 de diciembre de 2012								
	11,039	4,048	9,947	25,034	(17,265)	(6,054)		(13,219)

(1) Para los activos, incluye amortizaciones del principal, pagos de intereses, así como flujos entrantes y salientes de efectivo relacionados con derivados cuando su valuación es positiva. Para los pasivos, incluye amortizaciones del principal, pagos de intereses, así como flujos entrantes y salientes de efectivo relacionados con derivados cuando su valuación es negativa.

(2) Estos son instrumentos financieros que se reconocieron inicialmente a valor razonable y se reclasificaron como préstamos y cuentas por cobrar.

Los instrumentos financieros del Nivel 3 pueden estar cubiertos por otros instrumentos del Nivel 1 y del Nivel 2, cuyas ganancias y pérdidas no se presentan en esta tabla. Por lo tanto, las ganancias y pérdidas en esta tabla no son representativas de aquellas que resultan de la gestión del riesgo neto en todos estos instrumentos. Más específicamente, las pérdidas y ganancias sobre activos y pasivos financieros a valor de modelo con cambios en resultados pertenecientes a la cartera de negociación, que ascienden respectivamente a EUR 5,792 millones y EUR 4,437 millones al 31 de diciembre de 2012 (en comparación con EUR 552 millones y EUR 162 millones al 31 de diciembre de 2011), principalmente corresponden a los cambios en el valor de las posiciones de CDO clasificadas en el Nivel 3 cubiertas por posiciones en CDS clasificadas en el Nivel 2.



SENSIBILIDAD DE LOS VALORES DE LOS MODELOS A LOS CAMBIOS DE HIPÓTESIS RAZONABLEMENTE POSIBLES EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3



• Determinación de los ajustes de valor

Los instrumentos de la cartera de negociación clasificados como de Nivel 3 comprenden principalmente títulos poco líquidos, derivados con un activo subyacente poco líquido y otros instrumentos que contienen derivados complejos. La valuación de estos instrumentos normalmente requiere el uso de modelos basados en técnicas de cobertura de riesgo dinámicas y puede requerir el uso de parámetros no observables.

Todos estos instrumentos están sujetos a incertidumbres en su valuación que dan lugar a ajustes de valor y que reflejan la prima de riesgo que un actor del mercado incorporaría al establecer el precio. Estos ajustes de valuación toman en cuenta particularmente:

- Riesgos que no se tomarían en cuenta por el modelo (ajustes para el riesgo de modelo);
- La incertidumbre inherente al cálculo de los parámetros de valuación (ajustes para la incertidumbre de parámetros);
- Riesgos de liquidez relacionados con el instrumento o parámetro correspondiente;
- Primas de riesgo específicas destinadas a compensar ciertos costos adicionales que resultan de la gestión dinámica relacionada con el modelo bajo ciertas condiciones de mercado;
- Riesgo de contraparte.

Al determinar el ajuste de valor, cada factor de riesgo se considera individualmente y no se toma en cuenta ningún efecto de diversificación entre los riesgos, parámetros o modelos de diferentes tipos. A la inversa, para un factor de riesgo dado se usa un enfoque basado en carteras, con compensación entre instrumentos cuando se gestionan juntos.

Todos estos ajustes son componentes del valor de modelo de los instrumentos y carteras.

• Evaluación de la sensibilidad de los valores

Con el fin de medir la sensibilidad del valor de modelo de los instrumentos de Nivel 3 (excluyendo posiciones en valores) a un cambio en los supuestos, se han considerado los siguientes dos escenarios: un escenario favorable en que todas la valuaciones de las carteras se hacen sin un ajuste de valor y un escenario desfavorable en que todas estas valuaciones se hacen con un ajuste de valor el doble de grande. Calculada de esta forma, la sensibilidad mide el diferencial entre los valores que obtendrían actores del mercado con una percepción diferente del riesgo de valuación y de la aversión a dicho riesgo.

Con el fin de simplificar, la sensibilidad del valor de las posiciones en títulos, ya sean relacionadas con carteras de negociación, activos disponibles para venta o instrumentos designados opcionalmente al valor de modelo con cambios en resultados, se basa en un cambio de 1% en el valor aplicado.

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados mantenidos con fines de negociación y designados opcionalmente a valor de razonable con cambios en resultados ⁽¹⁾	± 857		± 1,300	
Activos financieros disponibles para venta		± 106		± 104

⁽¹⁾ Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presentan bajo el mismo encabezado, ya sea que formen parte de la cartera de negociación o se hayan designado opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados, ya que la sensibilidad se calcula en las posiciones netas de carteras de instrumentos, independientemente de su clasificación contable.



MARGEN DIFERIDO EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS UTILIZANDO TÉCNICAS DESARROLLADAS INTERNAMENTE Y BASADAS EN DATOS EN PARTE NO OBSERVABLES EN MERCADOS ACTIVOS

El margen que no se registra en la cuenta de resultados el día de la operación ("Day One Profit") cubre exclusivamente las actividades de mercado que reúnen los requisitos para ser de Nivel 3.

Este margen se calcula después de constituir reservas para los modelos por incertidumbres como las que se describen previamente y se presenta en la cuenta de resultados durante el periodo esperado para el cual los parámetros no serán observables. El monto aún no amortizado se incluye en el balance en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados mantenidos con fines de negociación" como una reducción en el valor razonable de las operaciones complejas pertinentes.

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Margen diferido al inicio del periodo	655	920
Margen diferido en operaciones durante el año	279	286
Margen llevado a la cuenta de resultados durante el año	(331)	(551)
Margen diferido al final del periodo	603	655

5.e RECLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECONOCIDOS INICIALMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS QUE SE MANTIENEN PARA NEGOCIACIÓN O COMO ACTIVOS DISPONIBLES PARA VENTA

Las modificaciones de la NIC 39 y la NIIF 7 adoptadas por la Unión Europea el 15 de octubre de 2008 permiten la reclasificación de instrumentos que inicialmente se tenían para negociación o disponibles para venta dentro de las carteras de créditos de clientes o como valores disponibles para venta.

Datos relacionados con instrumentos financieros en la fecha de reclasificación

En millones de euros	Fecha de reclasificación	Valor en libros		Flujos de efectivo esperados cubiertos por las garantías ⁽¹⁾		Tasa de interés efectiva ponderada	
		Activos reclasificados como créditos y otros por cobrar	Activos reclasificados como disponibles para venta	Activos reclasificados como créditos y otros por cobrar	Activos reclasificados como disponibles para venta	Activos reclasificados como créditos y otros por cobrar	Activos reclasificados como disponibles para venta
Valores de deuda pública de la cartera de activos disponibles para venta		5.512		14.328			
de los cuales, deuda pública griega	30 de junio de 2011	3.186		9.401		9.3%	
de los cuales, deuda pública portuguesa	30 de junio de 2011	1.856		3.166		8.8%	
de los cuales, deuda pública irlandesa	30 de junio de 2011	1.241		2.259		6.7%	
Operaciones estructuradas y otros valores de renta fija		10.943	767	12.728	759		
de la cartera de negociación	1 de octubre de 2008	7.077	767	7.904	790	7.6%	6.7%
	30 de junio de 2009	2.769		3.346		8.4%	
de la cartera disponible para venta	30 de junio de 2009	1.158		1.475		8.4%	

(1) Los flujos de efectivo esperados cubren el pago de capital y de todos los intereses (no descontados) hasta la fecha de vencimiento de los instrumentos.



**Medición de activos reclasificados al 31 de diciembre de 2012**

Las tablas siguientes muestran los rubros relacionados con los activos reclasificados:

- En el balance

En millones de euros	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Valor en libros	Valor razonable o de modelo	Valor en libros	Valor razonable o de modelo
Valores de deuda pública reclasificados como créditos y cuentas por cobrar de clientes	1,259	1,443	3,939	3,600
de los cuales, deuda pública griega	-	-	1,201	1,133
de los cuales, deuda pública portuguesa	1,001	1,117	1,939	1,631
de los cuales, deuda pública irlandesa	258	326	799	836
Operaciones estructuradas reclasificadas y otros valores de renta fija	3,581	3,533	4,664	4,911
en créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes	3,581	3,538	4,647	4,494
en activos financieros disponibles para venta	-	-	17	17

- En cuenta de resultados y con cambios en el patrimonio neto

En millones de euros	Ejercicio 2012		Ejercicio 2011			
	Realizado	Monte proforma para el periodo II	Antes de la reclasificación	Después de la reclasificación	Total	Monte proforma para el periodo II
En cuenta de resultados	(16)	(16)	(116)	(211)	(509)	(361)
en producto neto bancario	16	16	87	175	255	255
de los cuales, deuda pública griega	(12)	(11)	19	96	75	75
de los cuales, deuda pública portuguesa	(15)	(15)	10	(22)	(15)	(13)
de los cuales, deuda pública irlandesa	55	128	-	-	182	34
de los cuales, operaciones estructuradas y otros valores de renta fija	(69)	(38)	(525)	(2,628)	(3,139)	(3,196)
en costo del riesgo	(4)	(38)	(525)	(2,628)	(3,151)	(3,159)
de los cuales, deuda pública griega	(29)	0	-	-	12	-
de los cuales, operaciones estructuradas y otros valores de renta fija	217	430	504	650	1,379	1,193
Con cambios en el patrimonio neto (antes de impuestos)	-	-	651	775	1,458	1,458
de los cuales, deuda pública griega	193	336	(178)	32	(144)	(395)
de los cuales, deuda pública portuguesa	48	54	(1)	40	39	48
de los cuales, deuda pública irlandesa	16	30	-	-	25	9
de los cuales, operaciones estructuradas y otros valores de renta fija	-	-	-	-	-	-
Total de los partidas de la cuenta de resultados y de los cambios en el patrimonio neto derivados de partidas reclasificadas	132	364	95	(1,565)	(1,261)	(1,636)

III Las cifras proforma muestran la aportación que se habría realizado al resultado del ejercicio si los instrumentos correspondientes no se hubieran reclasificado y lo que habría supuesto el cambio de valor dentro del patrimonio neto en las mismas condiciones.

Los títulos emitidos por Portugal e Irlanda que conserva el Grupo y reclasificados bajo "Préstamos y cuentas por cobrar" se han medido de acuerdo a su valor razonable a los efectos de las notas 5.e y 8.h. Los títulos emitidos por Portugal e Irlanda e incluidos en la cartera de negociación también se han medido de acuerdo al valor razonable, que se considera de Nivel 2 conforme se define en la nota 5.d.



5.f PARTIDAS INTERBANCARIAS, CUENTAS POR COBRAR Y DEUDAS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

- Créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Cuentas a la vista	8,665	12,099
Préstamos	28,250	35,130
Contratos de recompra	4,028	2,847
Total de créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito antes de provisiones para deterioros	40,943	50,076
de los cuales, créditos de cobro dudoso	995	976
Provisiones para deterioro de créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito (nota 2f)	(537)	(707)
provisiones específicas	(508)	(698)
provisiones colectivas	(29)	(11)
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito, neto de provisiones para deterioro	40,406	49,369

- Adeudado a instituciones de crédito

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Cuentas a la vista	9,840	15,308
Préstamos asumidos	93,862	119,324
Contratos de recompra	8,033	11,522
Total adeudado a instituciones de crédito	111,735	146,154

5.g CRÉDITOS, CUENTAS POR COBRAR Y DEUDAS DE CLIENTES

- Créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Cuentas a la vista	43,434	38,448
Créditos a clientes	583,469	624,229
Contratos de recompra	2,177	1,421
Arrendamientos financieros	27,965	29,694
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes, antes de las provisiones para deterioro	657,045	693,792
de los cuales, créditos de cobro dudoso	42,453	43,696
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes (nota 2f)	(26,525)	(27,958)
provisiones específicas	(22,213)	(23,103)
provisiones colectivas	(4,312)	(4,855)
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes, neto de provisiones para deterioro	630,520	665,834

92



• Detalle sobre los contratos de arrendamiento financiero

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Inversión bruta	31,576	31,854
Por cobrar en menos de un año	8,635	8,856
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	15,753	16,127
Por cobrar después de 5 años	7,188	7,631
Ingresos financieros no devengados	(3,611)	(2,920)
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	27,965	29,694
Por cobrar en menos de un año	7,757	8,165
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	13,935	14,636
Por cobrar después de 5 años	6,273	6,893
Deterioros	(969)	(1,062)
Inversión neta después de provisiones para deterioro	26,996	28,632



• Adeudado a clientes

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Depósitos a la vista	259,770	254,530
Cuentas a plazo y asimilados	212,059	214,056
Cuentas de ahorro reguladas	60,380	54,538
Contratos de recompra	7,304	23,160
Total adeudado a clientes	539,513	546,284

OK



5.h SALDOS VENCIDOS, DETERIORADOS O NO, Y GARANTÍAS RECIBIDAS EN RELACIÓN CON ESTOS SALDOS

La tabla siguiente presenta el valor en libros de las cuentas por cobrar no deterioradas de los activos financieros vencidos pero no incobrables, los activos de dudoso cobro deteriorados y las garantías recibidas para cubrir estos activos. Los montos que se muestran se expresan antes de cualquier provisión eventualmente constituida para carteras.

Los montos que se muestran en relación con las garantías recibidas corresponden al que resulte menor entre el valor de la garantía y el valor de los activos garantizados.



	31 de diciembre de 2012								
	Vencimientos de los saldos no deteriorados que constituyen impagados					Activos de dudoso cobro (activos deteriorados y compromisos cubiertos con provisiones)	Saldo total	Garantías recibidas con respecto a saldos no deteriorados que constituyen impagados	Garantías recibidas con respecto a saldos de dudoso cobro
	Total	< 90 días	> 90 días < 182 días	> 182 días < 1 año	> 1 año				
En millones de euros	Total								
Activos financieros disponibles para venta (menos valores de renta variable)	-	-	-	-	-	49	49	-	-
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	125	105	20	-	-	487	612	49	318
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	16,438	15,709	605	45	79	20,240	36,678	9,734	11,429
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de saldos de dudoso cobro y que suponen impagados, netos de provisiones por deterioro	16,563	15,814	625	45	79	20,776	37,339	9,783	11,747
Compromisos de financiamiento otorgados	-	-	-	-	-	739	739	-	72
Compromisos de garantía financiera dados	-	-	-	-	-	720	720	-	376
Total de los compromisos de dudoso cobro fuera de balance, neto de provisiones por deterioro	-	-	-	-	-	1,459	1,459	-	448
Total	16,563	15,814	625	45	79	22,235	38,798	9,783	12,195

	31 de diciembre de 2011								
	Vencimientos de los saldos no deteriorados que constituyen impagos					Activos de dudoso cobro (activos deteriorados y compromisos cubiertos con provisiones)	Saldo total	Garantías recibidas con respecto a saldos no deteriorados que constituyen impagos	Garantías recibidas con respecto a saldos de dudoso cobro
	Total	< 90 días	> 90 días < 182 días	> 182 días < 1 año	> 1 año				
En millones de euros									
Activos financieros disponibles para venta (menos valores de renta variable)					-	72	72	-	2
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	501	466	14	5	16	335	836	244	90
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	17,408	16,578	688	114	28	20,533	37,941	10,989	9,091
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	63	63	-	-
Total de saldos de dudoso cobro y que suponen impagos, netos de provisiones por deterioro	17,909	17,044	702	119	44	21,003	38,912	11,233	9,783
Compromisos de financiamiento otorgados						559	559		106
Compromisos de garantía financiera dados						1,156	1,156		571
Total de los compromisos de dudoso cobro fuera de balance, neto de provisiones por deterioro						1,715	1,715	-	677
Total	17,909	17,044	702	119	44	22,718	40,627	11,233	10,460



5.i TÍTULOS DE DEUDA SUBORDINADA

Esta nota cubre todos los títulos de deuda en emisión y deuda subordinada medidos al costo amortizado y designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados.



TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (nota 5.a)

Título / Título emitido	Moneda	Monte nominal en miles de millones	Fecha de la sección de la amortización o de la amortización	Tasa de interés	Clasificación de la deuda	Clasificación de la deuda	Condiciones suspensivas para el pago de cupones	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
En millones de euros									
Títulos de deuda								40,789	37,887
Deuda subordinada								1,489	2,393
Deuda subordinada reembolsable								761	1,263
Deuda subordinada perpetua								708	1,110
Fortis Banque SA - 01-07	EUR	3,000	dic-14	Euro 3 meses + 200 bp		6	A	582	1,026
Otros	-	-	-	-	-	-	-	115	85

- (1) La clasificación de subordinación refleja la posición de la deuda en el orden de prioridad para el reembolso en comparación con otros pasivos financieros.
- (2) Después del acuerdo de la autoridad supervisora bancaria y a iniciativa del emisor, estas emisiones de deuda pueden contener una disposición de reembolso anticipado recomprándolos en el mercado de valores, a través de ofertas públicas de compra o de canje, o en el caso de colocaciones privadas en mercados no organizados. La emisión de deuda por parte de BNP Paribas SA o las subsidiarias extranjeras del Grupo a través de colocaciones en los mercados internacionales puede estar sujeta a la amortización anticipada del capital y al pago anticipado de los intereses adeudados en el vencimiento, a discreción del emisor, a partir de la fecha prevista en la documentación de la emisión (call option), o en caso de que cambios en las normas fiscales aplicables obliguen al emisor del grupo BNP Paribas a compensar a los titulares de deuda por las consecuencias de dichos cambios. La amortización puede estar sujeta a un periodo de notificación de 15 a 60 días, y en todos los casos está sujeta a la aprobación de las autoridades supervisoras bancarias.
- (3) Condiciones suspensivas para el pago de cupones:
- A El pago de cupones se detiene en caso de que el emisor no tenga capital suficiente o los garantes se declaren insolventes, o cuando los dividendos declarados para las acciones de Ageas estén por debajo de un cierto umbral.

La deuda subordinada perpetua reconocida a valor razonable con cambios en resultados consiste principalmente en una emisión de Fortis Banque SA en diciembre de 2007 de valores híbridos convertibles y subordinados vinculados a Acciones (CASHES, por sus siglas en inglés).

Los CASHES son valores de duración indeterminada pero se pueden canjear por acciones de Fortis SA/NV (actualmente Ageas) a discreción exclusiva del tenedor, a un precio unitario de EUR 23.94. Sin embargo, al 19 de diciembre de 2014, los CASHES se canjearán automáticamente por acciones de Fortis SA/NV, si su precio es igual o mayor a EUR 35.91 durante veinte sesiones bursátiles consecutivas. El monto del principal nunca se amortizará en efectivo. Los derechos de los titulares de CASHES se limitan a las 125,313,283 acciones de Fortis SA/NV que Fortis Banque adquirió en la fecha de emisión de los CASHES y los otorgó en prenda a favor de estos titulares.

Fortis SA/NV y Fortis Banque celebraron un contrato de pagaré de cumplimiento relativo (RPN, por sus siglas en inglés), cuyo valor varía contractualmente para compensar el impacto en Fortis Banque de las diferencias relativas entre los cambios en el valor de los CASHES y los cambios en el valor de las acciones de Fortis SA/NV.

El 25 de enero de 2012, Ageas y Fortis Banque firmaron un contrato respecto a la liquidación parcial del RPN y respecto a la compra de todos los títulos subordinados perpetuos emitidos en 2001 por un nominal de EUR 1,000 millones (contabilizados en deuda a costo amortizado) y en manos de Ageas por un monto de EUR 953 millones. La liquidación del RPN y la compra de títulos subordinados perpetuos emitidos en el 2001 dependían ambos de que BNP Paribas lograra una tasa mínima de éxito de 50% en la oferta de compra de los CASHES.

CR



BNP Paribas lanzó una oferta de compra en efectivo sobre los CASHES y, posteriormente, convirtió los CASHES adquiridos en acciones de Ageas subyacentes; BNP Paribas recibió compensación de Ageas ya que el mecanismo del RPN dejó de existir proporcionalmente a los CASHES convertidos.

La oferta se cerró el 30 de enero con una tasa de éxito de 63% a un precio de 47.5%.

Tras esta operación, el saldo neto del RPN representa al 31 de diciembre de 2012 una deuda subordinada de EUR 241 millones que cumple con los requisitos para capital Tier 1.



Vencimientos de los títulos de deuda de mediano y largo plazo y de la deuda subordinada reembolsable designada opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados con vencimiento en la fecha de emisión a más de un año:

Exposición vencimiento a más de un año de reembolso en millones de euros	2011	2012	2013	2014	2015	2016 - 2017	Resto año de 2017	Total 31 de diciembre de 2012
Títulos de deuda a mediano y largo plazo	7,226	7,521	7,004	5,403	4,331	5,174	4,140	40,799
Deuda subordinada reembolsable	20	81	246	17	239	137	41	781
Total	7,246	7,602	7,250	5,420	4,570	5,311	4,181	41,580

Exposición vencimiento a más de un año de reembolso en millones de euros	2011	2012	2013	2014	2015	2016 - 2017	Resto año de 2017	Total 31 de diciembre de 2012
Títulos de deuda a mediano y largo plazo	8,258	4,809	7,004	5,054	5,155	4,883	2,724	37,867
Deuda subordinada reembolsable	520	46	65	488	22	92	50	1,283
Total	8,778	4,855	7,069	5,542	5,177	5,075	2,774	39,150

CR



TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO



Emisor (Título de deuda)	Moneda	Moneda original en divisa (millones)	Fecha de vencimiento de las emisiones o de interés ordinario	Tasa de interés	Intérim (trimestre)	Clase de cupón de amortización	Condiciones suspensivas para el pago de cupones	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Títulos de deuda								173.198	167.786
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año						1		63,581	71,213
Títulos de deuda negociables								63,581	71,213
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año						1		86,607	86,573
Títulos de deuda negociables								72,754	63,758
Bonos								17,313	22,815
Deuda subordinada								16,223	19,983
- Deuda subordinada reembolsable			m			2		12,607	16,165
- Deuda subordinada perpetua			m					1,461	2,396
BNP SA oct-86	EUR	305	-	TWO - 0.25%	-	3	B	254	254
BNP SA sept-85	USD	503	-	Libor 5 meses + 0.075%	-	3	C	207	211
Fortis Banque SA sept-01	EUR	1,000	sept-11	6.50%	Euro 3 meses + 237 bp	5	D	-	1,030
Fortis Banque SA oct-04	EUR	1,000	oct-14	4.625%	Euro 3 meses + 170 bp	5	E	879	814
Otros								121	117
- Deuda subordinada perpetua								926	893
Fortis Banque NV SA -08	USD	750	-	8.25%	-	5	E	553	548
Fortis Banque NV SA jun-06	EUR	375	-	8.03%	-	5		353	345
- Títulos participativos ⁽⁴⁾								222	224
BNP SA jul-84	EUR	337	-	Dependiendo del resultado sujeto a un mínimo de 25% de la tasa TWO y un máximo de 130% de la tasa de TWO	-	4	SA	215	220
Otros								7	4
- Gastos y comisiones, deudas incluidas								7	5

(1) Véase la referencia relacionada con "Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados".

(2) Condiciones suspensivas para el pago de cupones:

- B El pago de intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.
- C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas en sesión ordinaria valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.
- D Los intereses no se pagan si los cupones son superiores a la diferencia entre la situación neta y la suma del capital y las reservas no distribuidas del emisor.
- E Los cupones se pagan en forma de otros títulos si el capital Tier 1 es inferior al 5% de los activos ponderados del emisor.

(4) Los títulos participativos emitidos por BNP SA se pueden recomprar como se prevé en la ley del 3 de enero de 1983. En este marco, durante el 2012 se recompraron y cancelaron 32,000 títulos. El número de títulos en el mercado es de 1,434,092.



En el cuarto trimestre de 2011, el banco presentó una oferta pública de canje por la que se intercambiaron títulos de deuda subordinada reembolsable elegibles para inclusión en el capital de segundo nivel Tier 2 por nuevos títulos de deuda sénior. La transacción redujo el monto pendiente de deuda subordinada reembolsable EUR 1,433 millones, y derivó en el reconocimiento de una ganancia de EUR 41 millones en el margen de intermediación.

Vencimientos de los títulos de deuda de mediano y largo plazo y de la deuda subordinada reembolsable a valor razonable contabilizada a costo amortizado con vencimiento a más de un año en la fecha de emisión:

Fecha de vencimiento o de la opción de reembolso en millones de euros	2012	2014	2015	2016	2017	2018 - 2022	Más allá de 2022	Total 31 de diciembre de 2012
Títulos de deuda a mediano y largo plazo	16,914	16,657	14,896	7,359	10,645	18,351	4,585	89,607
Deuda subordinada reembolsable	1,630	1,138	1,196	1,526	4,344	2,536	238	12,607
Total	18,544	17,795	16,092	8,885	15,189	20,886	4,823	102,214

Fecha de vencimiento o de la opción de reembolso en millones de euros	2012	2013	2014	2015	2016	2017 - 2021	Más allá de 2021	Total 31 de diciembre de 2011
Títulos de deuda a mediano y largo plazo	18,630	12,964	10,085	12,964	13,589	14,954	5,347	86,573
Deuda subordinada reembolsable	2,618	1,485	1,125	813	1,902	6,809	1,213	16,155
Total	21,248	14,479	11,210	13,807	15,471	21,763	6,560	102,738

5.j ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

En millones de euros	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Neto	de los cuales, perdidos por este año	Neto	de los cuales, perdidos por este año
Bonos del Tesoro y bonos emitidos por empresas	10,127	-	10,334	(222)
Otros valores de renta fija	157	-	163	-
Total activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	10,284	-	10,497	(222)

Al 31 de diciembre de 2011, los títulos deteriorados eran los bonos de Grecia que conservaban las entidades aseguradoras por un monto bruto de EUR 286 millones. Estos activos se extinguieron el 12 de marzo de 2012 por medio de la oferta de canje descrita en la nota 4.

Las ventas de títulos de deuda pública clasificados como activos financieros mantenidos hasta el vencimiento que se llevaron a cabo durante el 2011 se describen en la nota 4.

5x



5.k IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Impuestos corrientes	790	2,427
Impuesto diferidos	7,871	9,343
Activos fiscales corrientes y diferidos	8,661	11,570
Impuestos corrientes	901	1,893
Impuesto diferidos	2,145	1,596
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,046	3,489



Variación de los impuestos diferidos durante el periodo:

En millones de euros	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Impuestos diferidos netos al inicio del periodo	7,747	7,601
Gasto por impuestos diferidos (nota 2.g)	(363)	(687)
Variación de los impuestos diferidos relacionada con cambios de valuación y la presentación en la cuenta de resultados de los cambios de valuación de los activos financieros disponibles para venta, incluidos aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	(2,054)	848
Variación de los impuestos diferidos relacionada con cambios de valuación y la presentación en la cuenta de resultados de los cambios de valuación de los derivados utilizados con fines de cobertura	(195)	(428)
Variaciones en los tipos de cambio y otros	591	413
Impuestos diferidos netos al final del periodo	5,726	7,747

Desglose de activos y pasivos fiscales diferidos por naturaleza:

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Activos financieros disponibles para venta y préstamos, incluyendo los reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	(385)	1,708
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(688)	(725)
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	915	844
Provisiones para riesgo de crédito	2,811	3,607
Otros rubros	(103)	(535)
Pérdidas fiscales compensables	3,156	2,848
Impuestos diferidos netos	5,726	7,747
Activos por impuestos diferidos	7,871	9,343
Pasivos por impuestos diferidos	(2,145)	(1,596)

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos alcanzaron un total de EUR 1,905 millones al 31 de diciembre de 2012, en comparación con EUR 2,404 millones al 31 de diciembre de 2011.

Para determinar la magnitud de las pérdidas fiscales compensables activadas, el Grupo lleva a cabo cada año una revisión específica de cada entidad afectada tomando en consideración el régimen fiscal aplicable, y especialmente las posibles normas relativas a las fechas de validez, y una proyección realista de sus ingresos y gastos futuros conforme al plan de desarrollo de su actividad.

52



Entidades con activos por impuestos diferidos reconocidos en pérdidas fiscales compensables de más de
EUR 100 millones

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	Periodo legal de compensación de pérdidas	Periodo de recuperación esperado
Fortis Banque SA	2.451	ilimitado	9 años
BNP Paribas succursale de Londres	115	ilimitado	3 años
UkrSibbank	105	ilimitado	10 años
Otros	485		
Total activos por impuestos diferidos sobre pérdidas fiscales compensables	3.156		



5.1 AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	52,602	44,832
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	13,005	18,972
Cuentas de cobranza	453	792
Parte de las reaseguradoras en las reservas técnicas	2,827	2,524
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	4,982	2,996
Otros deudores y activos diversos	25,490	23,424
Total ajustes por periodificación y otros activos	99,359	93,540
Depósitos de garantía recibidos	42,235	40,733
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	12,760	16,577
Cuentas de cobranza	1,288	1,084
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	5,338	4,709
Otros acreedores y pasivos diversos	24,070	17,908
Total ajustes por periodificación y otros pasivos	85,691	81,010

Las variaciones de la participación de las entidades de reaseguro en las reservas técnicas se analiza de la siguiente forma:

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Participación de las entidades de reaseguro en las reservas técnicas al principio del periodo	2,524	2,495
Aumento en las reservas técnicas a cargo de las entidades de reaseguro	3,470	1,463
Cobros de prestaciones a cargo de las entidades de reaseguro	(3,166)	(1,412)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio y el ámbito de consolidación	(1)	(22)
Participación en las reservas técnicas al final del periodo	2,827	2,524

CA

**5.m INVERSIONES EN ASOCIADAS**

A continuación se enumeran las asociadas cuya participación en el valor en libros del Grupo es superior a EUR 100 millones al 31 de diciembre de 2012.



En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Servicios Bancarios para Particulares	1,341	1,269
de los cuales, Banque de Nankin	463	382
de los cuales, Carrefour Banque	265	248
de los cuales, Servicios Financieros Carrefour EFC SA	136	112
de los cuales, Carrefour Promotora de Ventas e Participaciones	-	140
Soluciones de Inversiones	2,296	1,685
de los cuales, AG Insurance	1,455	957
de los cuales, BNP Paribas Cardif Emekliik Anonim Sirketi	121	137
Banca Empresarial y de Inversiones	817	489
de los cuales, Verner Investissements	341	354
de los cuales, BNP Paribas Securities (Japan) Ltd	270	-
Otras actividades	2,586	1,051
de los cuales, Klépierre	1,096	-
de los cuales, Erbe	1,027	967
de los cuales, SCI Scao	275	-
de los cuales, SCI Pontes de Clays	118	-
Inversiones en asociadas	7,640	4,474

La siguiente tabla contiene datos financieros publicados por las asociadas principales del Grupo:

En millones de euros	Normas de presentación	Total activo	Producto neto bancario - Ingresos	Resultado neto atrib. a la soc. dominante
AG Insurance ⁽¹⁾	PCGA locales	68,147	6,113	(384)
Banque de Nankin ⁽²⁾	PCGA locales	34,502	830	367
BNP Paribas Cardif Emekliik Anonim Sirketi ⁽¹⁾	NIIF	361	(5)	(10)
BNP Paribas Securities (Japan) Ltd. ⁽¹⁾	PCGA locales	309	79	518
Carrefour Banque ⁽¹⁾	PCGA locales	4,674	365	63
Erbe ⁽²⁾	PCGA locales	2,372	-	41
Klépierre ⁽¹⁾	PCGA locales	7,561	267	240
SCI Scao ⁽¹⁾	PCGA locales	409	33	33
SCI Pontes de Clays ⁽¹⁾	PCGA locales	267	-	4
Servicios Financieros Carrefour EFC SA ⁽¹⁾	PCGA locales	1,282	203	59
Verner Investissements ⁽¹⁾	NIIF	6,353	347	39

⁽¹⁾ Datos a fecha 31 de diciembre de 2012.

⁽²⁾ Datos a fecha 31 de diciembre de 2011.

CR



5.n PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS INTANGIBLES USADOS EN INVERSIONES ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN



En millones de euros	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Valor en libros bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en libros	Valor en libros bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en libros
Inmuebles de inversión	5.190	(272)	4.917	13.421	(2.177)	11.244
Terrenos y edificios	6.587	(1.480)	5.107	6.857	(1.338)	5.518
Equipo, mobiliario e instalaciones	6.515	(4.230)	2.285	6.814	(4.032)	2.782
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	12.762	(4.157)	8.605	12.064	(4.256)	7.808
Otra propiedad, planta y equipo	1.780	(922)	858	2.334	(804)	1.530
Propiedad, planta y equipo	26.052	(10.789)	15.263	28.069	(10.430)	17.639
Programas informáticos adquiridos	2.543	(1.878)	665	2.410	(1.814)	596
Programas informáticos producidos por la compañía	2.890	(1.892)	998	2.706	(1.590)	1.116
Otros activos intangibles	1.602	(480)	1.122	1.642	(451)	1.191
Activos intangibles	7.035	(4.250)	2.785	6.758	(4,165)	2.593

La reducción del valor neto en libros de los inmuebles de inversión y otros activos de propiedad, planta y equipo se debe a la pérdida de control de Klépierre al final del primer trimestre de 2012 (véase nota 8.d).

• Inmuebles de inversión

Los terrenos y edificios bajo arrendamiento operativo, al igual que los terrenos y edificios mantenidos como activos de inversión en relación con los negocios de seguros de vida, se registran como "Inmuebles de inversión".

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión reconocidos a costo amortizado es de EUR 1,087 millones al 31 de diciembre de 2012, frente a EUR 16,900 millones al 31 de diciembre de 2011.

• Arrendamiento operativo

En algunos casos, las operaciones realizadas con activos bajo arrendamiento operativo están sujetas a contratos que establecen los siguientes pagos mínimos futuros:

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	5,352	8,248
Pagos por cobrar en menos de un año	2,404	3,203
Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	2,839	4,624
Pagos por cobrar en más de 5 años	109	421

Los pagos mínimos futuros en el marco de contratos no rescindibles comprenden pagos que el arrendatario tiene que hacer durante la vigencia del arrendamiento.

La caída en los pagos mínimos futuros se debe a la pérdida de control de Klépierre al final del primer trimestre de 2012 (véase nota 8.d).

• Activos intangibles

Los activos intangibles también incluyen los derechos de arrendamiento, los fondos de comercio y marcas adquiridas por el Grupo.

9X



Depreciación, amortización y provisiones

La depreciación neta y los gastos de amortización para el año que concluyó el 31 de diciembre de 2012 fue de EUR 1,546 millones, en comparación con EUR 1,491 millones para el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2011.

El monto de los gastos netos por depreciación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles llevados a la cuenta de resultados se eleva a EUR 3 millones en el ejercicio 2012, frente a unas provisiones netas de EUR 17 millones en el ejercicio 2011.



5.0 FONDO DE COMERCIO

En millones de euros	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Valor en libros al inicio del período	11,406	11,324
Adquisiciones	2	341
Enajenaciones	(240)	(157)
Deterioro reconocido durante el período	(493)	(173)
Diferencias de conversión	(89)	53
Otros movimientos	5	18
Valor en libros al final del período	10,591	11,406
Valor en libros neto	11,750	12,082
Valor bruto	(1,159)	(676)

El fondo de comercio por negocio es como sigue:

En millones de euros	Valor en libros		Depreciaciones reconocidas durante el ejercicio		Adquisiciones del ejercicio	
	31/12/2012	31/12/2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Fondo de comercio						
Servicios bancarios para Particulares	8,361	8,962	(466)	(172)	-	216
Aval	315	319				
BankWorl	2,782	3,652				
Servicio Bancario para Particulares - France y Bélgica	59	77				5
Servicio Bancario para Particulares - Italia	1,420	1,058	(255)			
Europe Mediobanca	295	287				133
Servicios de Arrendamiento	147	232	(90)			7
Prestamos Personales	1,310	2,963	(106)	(172)		1
Innovaciones Personales	472	473				
Soluciones de Inversiones	1,584	1,544	-	-	2	125
Seguros	259	258				120
Sociedad de Inversiones	251	248				
Arrendos	351	348			2	5
Servicio de Valores	312	355				
Gestión de Riqueza	351	325				
Banca Empresarial y de Inversiones	643	667	(7)			
Otras actividades	3	243		(1)		
Total fondo de comercio positivo	10,591	11,406	(493)	(172)	2	341
Fondo de comercio negativo			3	(67)		
			(495)	(155)		

Las pruebas de valuación del fondo de comercio se basan en tres métodos diferentes: observación de transacciones relacionadas con negocios comparables, búsqueda de datos de mercado derivados de las cotizaciones de entidades con negocios comparables y flujos de caja futuros descontados (DCF, por sus iniciales en inglés).

Si uno de los dos métodos basados en comparables indica la necesidad de depreciación, se usa el método DCF para validar los resultados y determinar el monto requerido.

92



El método DCF se basa en diversos supuestos relativos a proyecciones de ingresos, gastos y costo de riesgo a futuro. Estos parámetros se toman de los planes de negocios de mediano plazo (3 años), se extrapolan durante un periodo de crecimiento sostenido de diez años (que representa la duración del ciclo económico al que es sensible la industria de la banca) y después a perpetuidad, con base en tasas de crecimiento sostenible de hasta diez años y reducido por la tasa de inflación a partir de ese momento para cada línea de negocio.

Los parámetros clave que son sensibles a los supuestos formulados son el ratio de explotación, la tasa de crecimiento sostenido y el costo del capital. El costo del capital se determina con base en una tasa libre de riesgo, una prima de riesgo de mercado observada y ponderada por un factor de riesgo basado en elementos comparables específicos para cada grupo de negocios homogéneo. Las tasas de crecimiento sostenible usadas se obtienen de fuentes de mercado externas y, si es necesario, se revisan de acuerdo con las expectativas de la dirección de la compañía. El ratio de explotación se basa en la estructura específica de cada grupo de negocios homogéneo.

La tabla siguiente muestra la sensibilidad de la valuación de las unidades generadoras de efectivo a los cambios normalizados en el valor de los parámetros usados en el cálculo DCF. El costo del capital, el ratio de explotación y el ritmo de crecimiento sostenido a 10 años son específicos de cada negocio. El ritmo de crecimiento a más de 10 años se fija en el 2% para todos los negocios, que es una tasa conservadora considerando las tasas de inflación en la mayoría de los países en que opera el Grupo.

Finalmente, se determina el nivel de fondos propios asignado a cada grupo de negocios homogéneo sobre la base de los requisitos reglamentarios de capital Tier 1 para la entidad legal a la que pertenece el grupo de negocios, con un mínimo de 7%.

En el 2012, debido fundamentalmente al aumento de los requisitos de capital Tier 1 del Banco de Italia, del 7% al 8%, el Grupo reconoció un deterioro de EUR 298 millones en el fondo de comercio asignado al grupo homogéneo de BNL bc.

- **Sensibilidad de la valuación de los fondos de comercio principales a un cambio de 10 puntos básicos en el costo del capital y del 1% en el ratio de explotación y en la tasa de crecimiento sostenible**

En millones de euros	BNL bc	BancWest	Finanzas Personales (menos UGE específica)
Costo del capital	10.2%	8.3%	10.5%
Variación desfavorable de +10 puntos básicos	(98)	(152)	(114)
Variación favorable de -10 puntos básicos	100	157	116
Ratio de explotación	53.3%	61.8%	46.0%
Variación desfavorable de +1%	(226)	(276)	(339)
Variación favorable de -1%	226	276	339
Tasa de crecimiento sostenible	5.0%	⁽¹⁾ 5.0%	5.0%
Variación desfavorable de -1%	(232)	⁽¹⁾ (254)	(779)
Variación favorable de +1%	240	⁽¹⁾ 267	820

⁽¹⁾ A partir de 2018

Para las unidades generadoras de efectivo de BancWest y Finanzas Personales (menos UGE específica) mencionas arriba, no procede reconocer depreciaciones de los fondos de comercio incluso aplicando los escenarios más adversos contenidos en la tabla se aplican a las pruebas de deterioro.

9x



5.p RESERVAS TÉCNICAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Pasivos relacionados con contratos de seguro	131,070	122,494
Reservas técnicas brutas		
- Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	42,241	39,550
- Otros contratos de seguro	88,829	82,944
Pasivos relacionados con contratos financieros con participación discrecional	10,424	10,564
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	6,498	-
Total reservas técnicas de compañías de seguros	147,992	133,058
Reservas de pérdidas de titulares de pólizas ⁽¹⁾	-	(1,247)
Pasivos relacionados con contratos financieros vinculados a fondos de inversión ⁽²⁾	1,298	1,340
Pasivos relacionados con contratos financieros en el fondo general	25	45
Total pasivos netos relacionados con contratos emitidos por las compañías de seguros	149,315	133,196

(1) La reserva de pérdidas de titulares de pólizas se reconoce en el rubro «Otros deudores y activos diversos».

(2) Los pasivos relacionados con contratos financieros vinculados a fondos de inversión se incluyen en «Adeudado a clientes» (nota 5.g).

La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad tácita y representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y los deterioros registrados en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre estos activos. Se obtiene de cálculos estocásticos que modelizan las ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de la póliza en diversos escenarios, así como de supuestos sobre tipos aplicados y recaudaciones. Para Francia, esto dio como resultado una participación del 90% en el 2012, sin cambios desde 2011.

La aplicación de estos modelos condujo al reconocimiento de un excedente de titulares de pólizas en el pasivo del balance en el 2012, en tanto que las condiciones del mercado durante el segundo semestre de 2011 condujeron al reconocimiento de un activo, que representaba la participación de los titulares de pólizas en las pérdidas no realizadas y los deterioros reconocidos en la cartera de activos financieros y llevados a la cuenta de resultados o al patrimonio neto, dependiendo de su categoría contable.

El movimiento en pasivos relacionado con contratos de seguros se desglosa de la siguiente forma:

En millones de euros	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Pasivos relacionados con contratos al inicio del periodo	133,196	116,409
Aportaciones a las reservas técnicas de los contratos de seguro y depósitos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	30,801	11,895
Prestaciones pagadas	(18,177)	(12,407)
Ventas en la cartera de contratos	-	(92)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(6)	18,584
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	140	4
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	3,361	(1,597)
Pasivos relacionados con contratos al final del periodo	149,315	133,196

En la nota 5.l figura información sobre la parte reasegurada de los pasivos relacionados con contratos emitidos por las compañías de seguros.

ux



5.q PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

- Provisiones para contingencias y cargos, por tipo

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	5,985	6,019
de las cuales, beneficios postempleo (nota 7.b)	4,334	4,398
de las cuales, asistencia médica postempleo (nota 7.b)	123	116
de las cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo (nota 7.c)	1,058	972
de las cuales, provisiones relac. con planes de jubilación voluntaria, prejubilaciones y ajustes de personal (nota 7.d)	470	533
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	142	233
Provisiones para compromisos no incluidos en el balance (nota 2.f)	976	991
Provisiones para litigios	1,683	1,448
Otras provisiones para contingencias y cargos	2,176	1,789
Total provisiones para contingencias y cargos	10,962	10,480



En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Total de provisiones constituidas al comienzo del período	10,480	10,311
Dotación neta a provisiones	1,141	376
Uso de las provisiones	(1,102)	(1,260)
Variaciones en los tipos de cambio y otros	443	1,053
Total de provisiones constituidas al final del período	10,962	10,480

- Provisiones para riesgos de productos de ahorro regulados

- Saldos y provisiones

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Saldos recaudados relacionados con cuentas y planes de ahorro-vivienda	14,946	14,699
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	12,076	11,846
con antigüedad mayor de 10 años	5,374	5,697
con antigüedad entre 4 y 10 años	4,491	3,290
con antigüedad menor a 4 años	2,211	2,659
Créditos pendientes otorgados en relación con cuentas y planes de ahorro-vivienda	379	438
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	76	96
Provisiones y similares constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	152	243
de las cuales, descuentos reconocidos en cuentas y planes de ahorro-vivienda	10	10
de las cuales, provisiones constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	142	233
de las cuales, provisiones constituidas para planes con antigüedad mayor a 10 años	65	65
de las cuales, provisiones constituidas para planes con antigüedad entre 4 y 10 años	28	91
de las cuales, provisiones constituidas para planes con antigüedad menor a 4 años	31	66
de las cuales, provisiones constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	18	9

ca



Variación de las provisiones

En millones de euros	Ejercicio 2012		Ejercicio 2011	
	Provisiones y similares constituidas para planes de ahorro-vivienda	Provisiones y similares constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	Provisiones y similares constituidas para planes de ahorro-vivienda	Provisiones y similares constituidas para cuentas de ahorro-vivienda
Total de provisiones constituidas al comienzo del periodo	224	19	203	23
Dotación a provisiones		9	21	-
Reversión de provisiones	(100)		-	(4)
Total de provisiones constituidas al final del periodo	124	28	224	19

La reversión reconocida en el 2012 se debió principalmente a una revisión del modelo de cálculo de provisiones y, en particular, del método para determinar las tasas de referencia, que se adaptaron para integrar en entorno actual de precios de la liquidez para los productos ofrecidos a clientes particulares (véase nota 1.c.2).

5.r TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros que se han transferido pero que el Grupo no ha dado de baja en cuentas constan principalmente de títulos vendidos temporalmente bajo contratos de recompra o transacciones de préstamo de títulos, así como de activos titulizados. Los pasivos relacionados con valores vendidos temporalmente bajo contratos de recompra son las deudas reconocidas bajo el encabezado "Contratos de recompra". Los pasivos relacionados con activos titulizados consisten en participaciones en titulizaciones compradas por terceros.

Préstamos de títulos y operaciones de recompra:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2012	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados
Préstamos de valores		
Títulos a valor razonable con cambios en resultados	3.270	
Contratos de recompra		
Títulos a valor razonable con cambios en resultados	62.604	51.915
Títulos clasificados como créditos y cuentas por cobrar	957	888
Activos financieros disponibles para venta	9.422	9.423
Total	68.253	62.226

Operaciones de titulización parcialmente refinanciadas por inversionistas externos que sólo pueden reclamar los activos transferidos:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2012	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición neta
Titulización					
Títulos a valor razonable con cambios en resultados	231	217	231	217	14
Créditos y cuentas por cobrar	11.447	8.997	11.487	8.915	2.572
Activos financieros disponibles para venta	283	305	262	283	(21)
Total	11.961	9.519	11.980	9.415	2.566

No ha habido transferencias importantes que conduzcan a una baja en cuentas parcial o completa de activos financieros o al mantenimiento de una presencia continua en estos activos.



6. COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA

6.a COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

Valor contractual de los compromisos de financiamiento otorgados y recibidos por el Grupo:

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Compromisos de financiamiento otorgados		
- Instituciones de crédito	48,628	27,291
- a clientes	215,656	226,007
Apertura de créditos confirmados	176,355	199,706
Otros compromisos a favor de clientes	39,301	26,301
Total de compromisos de financiamiento otorgados	264,284	253,298
Compromisos de financiamiento recibidos		
- de instituciones de crédito	119,722	119,719
- de clientes	6,036	6,781
Total de compromisos de financiamiento recibidos	125,758	126,500



6.b COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Compromisos de garantía otorgados		
por orden de instituciones de crédito	11,829	14,920
por orden de clientes	79,860	91,176
- Garantías inmobiliarias	1,054	1,783
- Garantías administrativas y fiscales y otras	44,283	50,975
- Otras garantías por orden de clientes	34,523	38,418
Total de compromisos de garantía otorgados	91,689	106,096

6.c OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

• Instrumentos financieros entregados como garantía

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Instrumentos financieros (títulos negociables y cuentas por cobrar privadas) presentados ante bancos centrales y utilizables en cualquier momento como garantía para posibles operaciones de refinanciamiento después de descuentos	99,499	91,231
- Presentados como garantía ante bancos centrales	42,201	48,582
- Disponibles para operaciones de refinanciamiento	57,298	42,649
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	238,734	239,813
Activos financieros entregados como garantía a instituciones de crédito, clientes financieros, o suscriptores de bonos cubiertos emitidos por el Grupo ⁽¹⁾	149,237	119,703

⁽¹⁾ Incluyen fundamentalmente los financiamientos de 'Société de Financement de l'Économie Française' y de 'Caisse de Refinancement de l'Habitat'.

CF



El monto de los instrumentos financieros entregados por el Grupo como garantía y que el beneficiario tiene autorización para vender o reutilizar como garantía asciende a EUR 328,024 millones al 31 de diciembre de 2012 (frente a EUR 336,757 millones al 31 de diciembre de 2011).

- Instrumentos financieros recibidos en garantía

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Instrumentos financieros recibidos en garantía (menos contratos de recompra)	71,671	68,705
de los cuales, instrumentos que el Grupo está autorizado a vender o reutilizar como garantía	32,140	30,509
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	174,474	195,530

Los instrumentos financieros recibidos como garantía o bajo contratos de recompra que el Grupo vendió o reusó de forma efectiva como garantía ascendió a EUR 156,718 millones al 31 de diciembre de 2012 (comparado con EUR 144,791 millones al 31 de diciembre de 2011).



cx

[A large, faint, diagonal line is drawn across the page, possibly a signature or a mark.]



7. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS A EMPLEADOS

7.a GASTOS DE PERSONAL

En millones de euros	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Salarios fijos y variables, incentivos y participación en beneficios	11,209	10,844
Indemnizaciones por jubilación, gastos de pensiones y otros gastos sociales	3,563	3,724
Impuestos, tasas y otros pagos sobre remuneraciones	483	435
Total gastos de personal	15,255	15,003



7.b BENEFICIOS POSTEMPLEO

La NIC 19 distingue dos tipos de planes, cada uno de ellos tratados de forma diferente dependiendo del riesgo en que incurre la entidad. Cuando la entidad tiene la obligación de pagar un monto fijo (expresado como un porcentaje del sueldo anual del beneficiario, por ejemplo) a una entidad externa que garantiza el pago de las prestaciones con base en los activos disponibles para cada miembro del plan, se describe como un plan de aportación definidas. Por el contrario, cuando la obligación de la entidad es administrar los activos financieros financiados mediante el cobro de aportaciones de empleados y asumir el costo de los beneficios (o garantizar el monto final sujeto a eventos futuros), se describe como un plan de prestación definida. Lo mismo aplica si la entidad confía la administración del cobro de aportaciones y el pagos de prestaciones a una entidad externa, pero conserva el riesgo que surge de la gestión de los activos y la evolución futura de las prestaciones.

PLANES DE PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS POSTEMPLEO

El Grupo BNP Paribas ha instrumentado durante los últimos años una amplia campaña de conversión de los planes de prestación definida a planes de aportación definida.

Así, en Francia el Grupo BNP Paribas paga aportaciones a varios organismos nacionales e interprofesionales que se encargan de las pensiones de jubilación básicas y complementarias. BNP Paribas SA y algunas subsidiarias han puesto en marcha un sistema de pensiones de capitalización mediante un convenio de empresa. Bajo este sistema, los empleados recibirán en el momento de su jubilación una renta que se sumará a las pensiones que pagan los sistemas nacionales.

Además, como los planes de prestación definida han estado cerrados a nuevos empleados en la mayoría de los países fuera de Francia, a estos se les ofrece el beneficio de unirse a planes de pensiones de aportación definida.

El monto pagado a planes de pensiones postempleo de aportación definida en Francia y otros países para el ejercicio 2012 fue de EUR 531 millones, en comparación con EUR 511 millones para el ejercicio 2011.

CR



- Planes de jubilación de prestación definida de las entidades del Grupo



En Francia, BNP Paribas paga una pensión bancaria complementaria con cargo a los derechos que se devengaron hasta el 31 de diciembre 1993 para los empleados jubilados y en servicio en esa fecha. Estas obligaciones residuales se cubren con una partida en los estados financieros consolidados o se transfieren a una compañía de seguros fuera del Grupo. Los planes de jubilación de prestación definida de los que se beneficiaban ejecutivos del grupo procedentes de BNP, Paribas o Compagnie Bancaire se han cerrado y se han convertido en planes de aportación. Los montos asignados a los beneficiarios, sujetos a su presencia en el Grupo en el momento de la jubilación, se determinaron de forma definitiva cuando se cerraron los planes anteriores. Estos planes de pensiones se han externalizado con empresas de seguros. El valor razonable de los activos relacionados con estos planes en los balances de estas compañías se desglosa así: 83.7% en bonos, 6.8% en acciones y 9.5% en inmuebles.

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia un plan de prestación definida para sus empleados y gerencia de nivel medio que se incorporaron al banco antes de que se armonizaran los planes de pensiones del banco el 1° de enero de 2002, con base en el último sueldo y el número de años en servicio. Estas obligaciones están parcialmente financiadas a través de AG Insurance, en donde el Grupo BNP Paribas tiene una participación del 18.7%. La alta gerencia de BNP Paribas Fortis tiene un plan de pensiones que ofrece una suma a tanto alzado con base en el número de años de servicio y sueldo final y que está parcialmente financiado a través de AXA Bélgica y AG Insurance.

Conforme a la ley de Bélgica y Suiza, la empresa tiene la obligaciones de ofrecer un rendimiento mínimo garantizado sobre los planes de aportación definida. Como resultado de esta obligación, estos planes se clasifican como planes de prestación definida.

Los planes de pensiones de prestación definida siguen vigentes en algunos países, pero en general están cerrados a nuevos miembros. Estos planes se basan ya sea en el devengo de una pensión definida vinculada al sueldo final de los empleados y la duración del servicio (Reino Unido) o en el devengo anual de un capital constitutivo de una pensión que se expresa como un porcentaje del sueldo anual y que paga intereses a una tasa predefinida (Estados Unidos). Algunos regímenes son planes de jubilación complementaria vinculados a las pensiones legales (Noruega). Algunos planes son administrados por una compañía de seguros (Países Bajos), una fundación (Suiza) o por entidades gestoras independientes (Reino Unido).

En Turquía, el plan de pensiones reemplaza el sistema nacional de pensiones y se mide con base en los términos de transferencia al estado turco. Este plan está totalmente financiado por los activos financieros que se tienen en una fundación externa.

El 31 de diciembre de 2012, Bélgica, el Reino Unido, los Estados Unidos, Suiza y Turquía representan el 91% de las obligaciones totales relacionadas con planes de prestación definida fuera de Francia. El valor razonable de los activos de estos regímenes se dividía de la siguiente manera: 59% bonos, 17% acciones, 24% otros instrumentos financieros (incluyendo 11% en contratos de seguros).

- Indemnizaciones por baja o cese

Los empleados de las diferentes sociedades del Grupo reciben diferentes beneficios contractuales, como indemnizaciones por baja o cese. Las obligaciones de BNP Paribas para estos beneficios en Francia se financian mediante un contrato con una aseguradora externa. En otros países, las obligaciones brutas del Grupo en relación con estos beneficios se concentran principalmente en Italia (80%), donde un cambio legislativo transformó el régimen italiano de indemnizaciones por cese (TFR) en un régimen de aportación definida a partir del 1 de enero de 2007. Los derechos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2006 siguen considerándose como prestaciones definidas.

- Planes de asistencia médica postempleo

BNP Paribas ya no tiene obligaciones con respecto a los planes de asistencia médica para sus empleados retirados. Existen varios planes de cobertura médica para empleados retirados en otros países, principalmente en Estados Unidos y Bélgica.



- Obligaciones relativas a planes de prestaciones definidas

- Activos y pasivos reconocidos en el balance

En millones de euros	Balance al 31 de diciembre		Balance al 31 de diciembre	
	2012	2011	2012	2011
Valor descontado de las obligaciones	8,682	8,351	147	121
Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos	7,761	7,517	-	-
Valor descontado de las obligaciones no financiadas	901	834	147	121
Valor razonable de los activos de planes	(4,148)	(3,796)	-	-
Valor razonable de los activos diferenciados ⁽¹⁾	(2,839)	(2,463)	-	-
Costo no reconocido según de acuerdo con la NIC 19	(546)	(407)	(24)	(5)
(Costo) de los servicios pasados	(153)	(164)	-	1
(Pérdidas) o ganancias actuariales netas	(393)	(243)	(24)	(6)
Efecto del tope fijado para los activos	200	91	-	-
Obligaciones netas por planes de prestaciones definidas	1,336	1,734	123	116
Activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	(2,756)	(2,624)	-	-
de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	(157)	(161)	-	-
de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	(2,599)	(2,463)	-	-
Obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas	4,334	4,298	123	116

⁽¹⁾ Los activos diferenciados se encuentran principalmente en el balance de las subsidiarias de seguros del Grupo, principalmente en AG Insurance con respecto al plan de prestación definida de BNP Paribas Fortis; estos activos financian compromisos con otras entidades del Grupo y se transfirieron a dichas aseguradoras para cubrir beneficios posttemplo de ciertas categorías de empleados.

- Variación del valor descontado de las obligaciones

En millones de euros	Variación durante el ejercicio		Saldo al 31 de diciembre	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Valor descontado de las obligaciones al inicio del periodo	8,351	8,052	121	114
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	311	300	3	3
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	310	323	5	6
Costo de las modificaciones de los planes en el periodo	(2)	(5)	2	-
Efecto de las reducciones o liquidaciones de planes	(73)	(97)	-	(1)
(Pérdidas) ganancias actuariales del periodo	264	210	22	3
Aportaciones de los miembros de los planes	30	30	-	-
Prestaciones que paga directamente la empresa a los beneficiarios	(130)	(145)	(4)	(5)
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(300)	(297)	-	-
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	31	23	(1)	2
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(71)	(37)	-	-
Otras variaciones	1	-	(1)	(1)
Valor descontado de las obligaciones al final del periodo	8,682	8,351	147	121

9x



- Variación del valor razonable de los activos de planes

En millones de euros	Beneficios postempleo	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Valor razonable de los activos de planes al comienzo del período	3,798	3,888
Rendimiento previsto de los activos de planes	179	188
Efecto de las liquidaciones de planes	(19)	(55)
(Pérdidas) ganancias actuariales del período	112	(46)
Aportaciones de los miembros de los planes	21	21
Aportaciones realizadas por BNP Paribas a los activos de planes	292	127
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(211)	(138)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	32	(31)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(53)	(155)
Otras variaciones	(3)	1
Valor razonable de los activos de planes al final del período	4,148	3,798

Los planes de coberturas médicas no se prefinanancian.

- Variación del valor razonable de los activos diferenciados

En millones de euros	Beneficios postempleo	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Valor razonable de los activos diferenciados al comienzo del período	2,463	2,368
Rendimiento previsto de los activos diferenciados	97	92
Efecto de las liquidaciones de planes	-	-
Ganancias actuariales del período	124	1
Aportaciones de los miembros de los planes	10	9
Aportaciones realizadas por BNP Paribas a los activos diferenciados	146	111
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(169)	(159)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	-	3
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(32)	41
Otras variaciones	-	(1)
Valor razonable de los activos diferenciados al final del período	2,638	2,463

Los planes de coberturas médicas no se prefinanancian.

- Componentes de los gastos relativos a los planes de prestaciones definidas

En millones de euros	Beneficios postempleo	Prestaciones futuras postempleo	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2011
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	311	300	3
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	310	320	5
Rendimiento previsto de los activos de planes	(179)	(168)	-
Rendimiento previsto de los activos diferenciados	(97)	(92)	-
Amortización de las ganancias/pérdidas actuariales	(80)	62	3
Amortización de los servicios pasados	9	5	1
Efecto de las reducciones o liquidaciones de planes	(85)	(39)	-
Efecto del tipo fijado para los activos	130	(32)	-
Otras variaciones	1	(2)	-
Total reconocido en "gastos de personal"	339	334	7



- Métodos usados para medir obligaciones

Los planes de prestación definida son evaluados por despachos independientes usando técnicas actuariales, aplicando el método del crédito unitario proyectado para determinar los gastos que surgen de los derechos adquiridos por los empleados y los beneficios pagaderos a los empleados prejubilados y jubilados. Los supuestos demográficos y financieros usados para calcular el valor descontado de estas obligaciones y de los activos de los planes toman en cuenta las condiciones económicas específicas de cada país y compañía del Grupo.

Las obligaciones relacionadas con los planes de atención médica postempleo se miden usando las tablas de mortalidad específicas aplicables en cada país y los supuestos sobre la evolución de los costos médicos. Estos supuestos, que se derivan de datos históricos, toman en cuenta la evolución prevista de los costos de los servicios médicos como resultado del costo de los beneficios médicos y de la inflación.

- Principales supuestos actuariales usados para calcular las obligaciones de los beneficios postempleo (excluyendo asistencia médica postempleo)

El Grupo descuenta sus obligaciones usando los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en cada área monetaria cuyo plazo coincide con la duración de las obligaciones evaluadas. Hasta el 31 de diciembre de 2011, el Grupo usó para la zona euro los rendimientos de la deuda pública según el índice iBoxx Eurozone. En el 2012, este índice arrojó tipos más altos que los rendimientos de los bonos corporativos con calificación AA, lo que hizo que el Grupo adoptara la referencia ampliamente utilizada que ofrecen los bonos corporativos con calificación AA, tal y como se recogen en el índice iBoxx Euro. El cambio en el índice de referencia provocó un aumento de EUR 238 millones en las obligaciones del Grupo, sin que afectara los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, dado el mecanismo de reconocimiento diferido de ganancias y pérdidas actuariales descrito más adelante.

Las tasas determinadas aplicando este método figuran a continuación:

Supuesto	31 de diciembre de 2012				31 de diciembre de 2011			
	Francia	Zona euro menos Francia	Reino Unido	Estados Unidos	Francia	Zona euro menos Francia	Reino Unido	Estados Unidos
Tasa de descuento	1.42%-2.03%	2.03%-2.03%	4.00%	3.50%	3.14%-4.64%	3.90%-4.70%	3.50%	4.50%
Tasa de incremento futuro de los salarios ⁽¹⁾	2.50%-3.00%	2.00%-3.50%	2.00%-4.25%	4.00%	3.00%-4.50%	2.00%-4.65%	2.00%-4.50%	4.00%

⁽¹⁾ Incluido el efecto derivado de la evolución de los precios (inflación).

- Tasas de rendimiento de los activos de planes y los activos diferenciados durante el periodo

El rendimiento esperado de los activos de planes se determina ponderando el rendimiento esperado de cada tipo de activo por su aportación respectiva al valor razonable de los activos.

Supuesto	Ejercicio 2012				Ejercicio 2011			
	Francia	Zona euro menos Francia	Reino Unido	Estados Unidos	Francia	Zona euro menos Francia	Reino Unido	Estados Unidos
Rend. previsto de activos de planes y activos diferenciados	3.55%	2.27%-3.02%	3.40%-6.10%	3.00%-6.00%	3.50%	3.25%-4.70%	3.00%-6.20%	4.50%-6.00%
Rend. superior de activos de planes y activos diferenciados	3.70%	2.00%-10.00%	4.75%-10.00%	6.00%-14.00%	3.65%	1.00%-6.40%	2.00%-7.40%	1.00%-5.00%

⁽¹⁾ Rango de tasas que refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país o zona geográfica o monetaria.

- Ganancias y pérdidas actuariales

Las ganancias y pérdidas actuariales reflejan aumentos y decrementos en el valor actual de una obligación relacionada con prestaciones definidas o en el valor razonable de una obligación relacionada con prestaciones definidas o en el valor razonable de los activos del plan correspondiente. Las ganancias y pérdidas actuariales que resultan del cambio en el valor actual de las obligaciones de un plan de prestación definida son el efecto acumulativo de los ajustes ligados a la experiencia (diferencias entre los supuestos actuariales previos y la realidad observada) y los efectos derivados de los cambios en los supuestos actuariales.

El Grupo aplica el método de "corredor" permitido en la NIC 19, que especifica que el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales se difiere cuando no supera el 10% del que resulte mayor entre i) la obligación ii) y el valor de los activos del plan. El cálculo del "corredor" se realiza de forma independiente





para cada plan de prestación definida. Cuando se supera este límite, la porción excedente de las ganancias y pérdidas actuariales se amortiza en la cuenta de resultados durante la vida útil restante del plan.

Las ganancias y pérdidas actuariales se detallan en la siguiente tabla:

En millones de euros	Beneficios contemplados	
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Pérdidas actuariales netas diferidas	(393)	(243)
Pérdidas actuariales netas generadas durante el ejercicio	(48)	(258)
de las cuales, (pérdidas)/ganancias actuariales sobre los activos de planes o activos diferenciados	236	(51)
de las cuales, pérdidas actuariales por supuestos sobre el valor descontado de las obligaciones	(393)	(275)
de las cuales, ganancias actuariales "de experiencia" sobre el valor descontado de las obligaciones	109	68

7.c OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

BNP Paribas ofrece a sus empleados varios beneficios de largo plazo, principalmente gratificaciones por antigüedad, la posibilidad de convertir permisos no disfrutados en ahorro a largo plazo y ciertas garantías que los protegen en caso de quedar incapacitados.

Además, como parte de la política de remuneración variable del Grupo, se establecen planes anuales de compensación diferida para algunos empleados que realizan contribuciones significativas al Grupo o conforme a marcos regulatorios especiales. De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocios, las divisiones y el Grupo.

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	956	864
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	(102)	(108)
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	1.058	972

7.d INDEMNIZACIÓN POR FINALIZACIÓN DE CONTRATO

BNP Paribas ha instrumentado varios planes de jubilación anticipada voluntaria para empleados que cumplen con ciertos criterios de elegibilidad. Las obligaciones relacionadas con los planes de jubilación anticipada voluntaria y el plan de ajuste del personal están sujetas a provisiones relacionadas con los trabajadores en activo elegibles en el momento en que el plan en cuestión haya sido aprobado mediante acuerdo o propuesta de acuerdo colectivo.

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Provisiones relacionadas con planes de jubilación anticipada voluntaria, prejubilaciones y ajustes de personal	470	533

9X



7.e PAGOS BASADOS EN ACCIONES

PLANES DE FIDELIZACIÓN, REMUNERACIÓN E INCENTIVOS EN ACCIONES

BNP Paribas ha establecido planes de pagos basados en acciones para ciertos empleados que ofrecen diferentes modalidades de remuneración en acciones:

- Un Plan Global de Incentivos en Acciones, que incluye:
 - Planes de atribución de acciones por desempeño
 - Planes de opciones de suscripción o compra de acciones
- Planes de compensación a largo plazo en efectivo vinculados al precio de la acción de BNP Paribas, principalmente para empleados cuya labor es susceptible de influir en el perfil de riesgo del Grupo.

• Plan Global de Incentivos en Acciones

Hasta el 2005, BNP Paribas y BNL otorgaron varios planes de opciones de suscripción de acciones a determinados empleados del Grupo, en el marco de las sucesivas autorizaciones concedidas por la Asamblea de Accionistas.

En el 2006, BNP Paribas estableció un Plan Global de Incentivos en Acciones que incluía la concesión de opciones de suscripción de acciones y la concesión de acciones por desempeño a ciertos empleados del Grupo.

El objetivo del Plan era involucrar activamente a varias categorías de ejecutivos en la creación de valor para el Grupo y, con ello, favorecer la convergencia de sus intereses con los de los accionistas del Grupo. Los ejecutivos seleccionados para estos planes representan los mejores talentos del Grupo, incluyendo a la próxima generación de líderes: alta gerencia, gerentes en posiciones clave, gerentes de línea y expertos técnicos, administradores de alto potencial, jóvenes gerentes con gran desempeño y buenas perspectivas de desarrollo profesional, y personas que realizan contribuciones clave a los resultados del Grupo.

El precio de ejercicio de las opciones bajo estos planes se determina al momento de la emisión y no se ofrece descuento. Desde el plan de 2005, la vida útil de las opciones otorgadas se ha reducido a 8 años.

Hasta el 2008, el periodo de devengo de los planes de acciones por desempeño era de 2 o 4 años dependiendo del caso. Las acciones por desempeño otorgadas desde el 2009 se otorgan en un periodo de 3 o 4 años, dependiendo del caso y siempre y cuando el empleado siga siendo miembro del Grupo. El periodo de conservación obligatorio de las acciones por desempeño es de dos años para los empleados franceses.

Desde el 2010, la porción condicional se establece en el 100% de la adjudicación total para los miembros del Comité Ejecutivo y alta gerencia del Grupo BNP Paribas y en el 20% para el resto de beneficiarios.

En cuanto a las acciones por desempeño otorgadas hasta el 2011, la condición de desempeño a la que está sujeta una porción de esas acciones está basada en las ganancias por acción.

En el 2012, únicamente se otorgaron acciones por desempeño. La condición de desempeño se ha revisado y es hoy similar a la usada en el pasado para los planes de opciones sobre acciones; así, esta condición se aprecia teniendo en cuenta la evolución de las acciones de BNP Paribas en relación con el índice bancario Dow Jones Euro Stoxx Banks.

En el marco de los planes de opciones sobre acciones establecidos entre 2003 y 2011, la condición de desempeño no se satisfizo por completo en seis de las veintisiete ocasiones y se instrumentaron las modalidades de ajuste previstas. De acuerdo a los planes de acciones por desempeño otorgadas desde el 2009, la condición de desempeño no se satisfizo en una de siete ocasiones y, por lo tanto, expiró la porción condicional correspondiente.

Todos los planes que no han expirado conllevarán la suscripción o entrega de acciones de BNP Paribas.

9x



- Retribuciones variables diferidas liquidadas en efectivo y vinculadas al precio de acciones

Como parte de la política de remuneración variable del Grupo, los planes anuales de compensación diferida ofrecidos a ciertos empleados de alto desempeño o establecidos conforme a marcos regulatorios especiales pueden dar derecho a los beneficiarios a compensaciones variables liquidadas en efectivo pero vinculadas al precio de la acción, pagaderas a lo largo de varios años.

- Remuneración variable a partir del ejercicio 2009 para los empleados sujetos a marcos legales especiales

Desde la publicación del Decreto por parte del Ministro de Economía y Finanzas de Francia el 13 de diciembre de 2010, los planes de compensación variable se aplican a los empleados del Grupo que realizan actividades que pueden tener un impacto relevante en el perfil de riesgo del Grupo. El ámbito de aplicación era más restringido que en 2009, ya que se dirigía principalmente a los profesionales de los mercados.

De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocios, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y están vinculadas con el aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas. Además, desde el 2011, de acuerdo con el Decreto del 13 de diciembre de 2010, parte de la compensación variable otorgada durante el año con respecto al desempeño del año anterior se indexará también al precio de la acción de BNP Paribas y se pagará a los beneficiarios durante el año de la atribución.

- Compensación variable diferida para otros empleados del Grupo

Las sumas adeudadas de acuerdo a los planes anuales de remuneración diferida para empleados de alto desempeño se pagan en su totalidad o en parte en metálico y están vinculadas al aumento o caída del precio de la acción de BNP Paribas.

- Gasto derivado de los pagos basados en acciones

	Ejercicio 2012				Ejercicio 2011
	Planes de opciones de suscripción o compra de acciones	Planes de concesión de acciones gratuitas	Planes de remuneración variable diferida	Gasto total	Gasto total
Gasto en millones de euros					
Planes de remuneración diferida anteriores			160	160	(205)
Planes de remuneración diferida del ejercicio			294	294	287
Plan Global de Incentivos en Acciones	27	45		72	69
Total	27	45	454	526	71

- Evaluación de los planes de opciones de suscripción de acciones y de acciones por desempeño

Como lo establece la NIIF 2, BNP Paribas asigna un valor a las opciones sobre acciones y acciones por desempeño que otorga a los empleados y las reconoce como un gasto, determinado en la fecha en que se otorgaron y calculado respectivamente con base en el valor razonable de las opciones y las acciones correspondientes. Estas se valúan, pues, a su valor inicial, que no podrá modificarse posteriormente para reflejar los cambios en el precio de mercado de las acciones de BNP Paribas. Los únicos supuestos que pueden derivar en una revisión del valor razonable durante el periodo de devengo de acciones y, por tanto, en un ajuste en los gastos son los relacionados con la población de beneficiarios (pérdidas de derechos) y las condiciones internas de cumplimiento. Los planes de pago basados en acciones del Grupo son valuados por un despacho especialista independiente.

Q



- Valuación de las opciones de suscripción de acciones

Los modelos utilizados para valorar las opciones de suscripción de acciones son los algoritmos de árbol (binomiales o trinomiales), que permite integrar la posibilidad de un ejercicio de opciones no óptimo a partir de la fecha de disponibilidad. Se usa el método Monte Carlo también para incluir en la valoración las características de algunas acciones otorgadas que están vinculadas a la evolución relativa de la acción de BNP Paribas con respecto a un índice sectorial.

La volatilidad implícita usada en la valuación de los planes se calcula con base en una serie de cotizaciones realizadas por diferentes salas de contratación. El nivel de volatilidad usado por el Grupo toma en consideración la evolución de la volatilidad histórica, medida en el índice de referencia y en las acciones de BNP Paribas durante un periodo de observación de 10 años.

Las opciones de suscripción de acciones otorgadas en el 2011 se valoraron entre EUR 11.03 y EUR 12.13 dependiendo de si quedaban sujetas a las condiciones de desempeño y de acuerdo con los diversos tramos de adjudicación secundarios.

No se otorgaron opciones de suscripción de acciones en el 2012.

	Ejercicio 2011
	Plan otorgado el 4 de marzo de 2011
Precio de la acción de BNP Paribas en la fecha de adjudicación (en euros)	54.49
Precio de ejercicio de la opción (en euros)	56.45
Volatilidad implícita de las acciones de BNP Paribas	26.5%
Periodo de tenencia de las acciones	8 años
Dividendo previsto de las acciones de BNP Paribas ⁽¹⁾	4.1%
Tasa de interés sin	3.5%
Tasa de pérdida de derechos	1.3%

(1) La rentabilidad por dividendo que se indica arriba es un promedio de una serie de dividendos anuales estimados.

- Valuación de las acciones por desempeño

El valor unitario usado para valorar las acciones por desempeño es el valor al final del periodo de tenencia más los dividendos pagados desde la fecha de devengo, actualizado a la fecha de adjudicación.

Las acciones por desempeño adjudicadas en el 2012, dependiendo de si están o no sujetas a una condición de desempeño, se valoraron entre EUR 28.47 y EUR 33.45 para los empleados de Francia y entre EUR 27.46 y EUR 32.36 para empleados fuera de Francia. Las acciones por desempeño adjudicadas en el 2011 se valoraron a EUR 47.84 para los empleados de Francia y a EUR 45.95 para empleados fuera de Francia.

	Ejercicio 2012		Ejercicio 2011	
	Plan otorgado el 6 de marzo de 2012		Plan otorgado el 4 de marzo de 2011	
	devengo 06/03/2015	devengo 07/03/2016	devengo 04/03/2016	devengo 04/03/2015
Precio de la acción de BNP Paribas en la fecha de adjudicación (en euros)	37.195	37.195	54.49	54.49
Fecha de disponibilidad	06/03/2017	07/03/2018	04/03/2016	04/03/2015
Dividendo previsto de las acciones de BNP Paribas ⁽¹⁾	3.23%	3.23%	4.10%	4.10%
Tasa de interés sin	1.53%	1.33%	2.99%	2.81%
Tasa de pérdida de derechos	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

(1) La rentabilidad por dividendo que se indica arriba es un promedio de una serie de dividendos anuales estimados.

UX



• Historia de los planes otorgados bajo el Plan Global de Incentivos basados en Acciones

Las tablas siguientes dan detalles de las características y condiciones generales de todos los planes no expirados al 31 de diciembre de 2012:



- Planes de opciones de suscripción de acciones

Características del plan							Opciones en vigor al final del período	
Entidad emisora del plan	Fecha de comienzo	Número de beneficiarios	Número de acciones concedidas	Fecha de inicio del período de ejercicio	Fecha de vencimiento de las acciones	Precio de ejercicio (en euros)	Número de opciones	Plazo restante en años hasta el vencimiento de las opciones
BNL ⁽¹⁾	20/10/2000	161	504.926	20/10/2003	20/10/2013	100.997	435.168	0.8
BNL ⁽¹⁾	26/10/2001	223	573.250	26/10/2004	26/10/2014	61.898	4.856	1.8
BNP Paribas SA ⁽²⁾	21/03/2003	1,302	6,693,000	21/03/2007	20/03/2013	35.87	2,077,347	0.2
BNP Paribas SA ⁽²⁾	24/03/2004	1,468	1,779,850	24/03/2008	21/03/2014	48.15	1,252,760	1.2
BNP Paribas SA ⁽²⁾	25/03/2005	2,380	4,332,550	25/03/2009	22/03/2013	53.28	3,932,248	0.2
BNP Paribas SA ⁽²⁾	05/04/2006	2,583	3,894,770	06/04/2010	04/04/2014	73.40	3,483,945	1.3
BNP Paribas SA ⁽²⁾	08/03/2007	2,023	3,630,165	08/03/2011	08/03/2015	80.66	3,315,460	2.2
BNP Paribas SA ⁽²⁾	03/04/2007	219	405,680	06/04/2011	03/04/2015	76.57	371,008	2.3
BNP Paribas SA ⁽²⁾	18/04/2008	2,402	3,985,590	18/04/2012	15/04/2016	64.47	3,732,876	3.3
BNP Paribas SA ⁽²⁾	05/04/2009	1,397	2,376,600	08/04/2013	05/04/2017	36.11	2,282,515	4.3
BNP Paribas SA ⁽³⁾	05/03/2010	1,820	2,423,700	06/03/2014	02/03/2018	51.20	2,323,340	5.2
BNP Paribas SA ⁽³⁾	04/03/2011	1,915	2,296,820	04/03/2015	04/03/2019	56.45	2,246,700	6.2

Total de opciones en vigor al final del período

25,498,221

(1) El número de opciones y el precio de ejercicio se ajustaron, cuando fue necesario, para tomar en consideración el desdoblamiento en dos del valor nominal de las acciones de BNP Paribas que tuvo lugar el 20 de febrero de 2002 y la separación de los derechos preferentes de suscripción realizada el 7 de marzo de 2006 y el 30 de septiembre de 2009, de acuerdo con los reglamentos vigentes.

(2) El plan está sujeto a condiciones de adquisición de derechos bajo las cuales una proporción de las opciones concedidas a los empleados depende del desempeño de la acción de BNP Paribas con relación al índice Dow Jones Euro Stoxx Banks durante el período de tenencia aplicable.

Con base en esta condición de desempeño relativa, el precio de ejercicio ajustado de estas opciones se fijó en:

- EUR 37.67 para 274,161 opciones bajo el plan del 21 de marzo de 2003 en vigor al final del ejercicio
- EUR 50.55 para 3,080 opciones bajo el plan del 24 de marzo de 2004 en vigor al final del ejercicio
- EUR 55.99 para 169,863 opciones bajo el plan del 25 de marzo de 2005 en vigor al final del ejercicio
- EUR 77.06 para 155,263 opciones bajo el plan del 5 de abril de 2006 en vigor al final del ejercicio

(3) Después de la fusión entre BNL y BNP Paribas del 1° de octubre de 2007, los planes de suscripción de opciones concedidos por BNL entre 1999 y 2001 dan el derecho a los beneficiarios a suscribir un número determinado de acciones de BNP Paribas a partir de la fecha de la fusión. Los beneficiarios pueden suscribir las acciones de según una relación de canje de 1 acción de BNP Paribas por 27 acciones de BNL. El precio de ejercicio se ajustó de acuerdo con esta proporción.



Planes de concesión de acciones por desempeño

Características del plan						Número de acciones adquiridas al final del ejercicio
Sociedad emisora del plan	Fecha de concesión	Número de beneficiarios	Número de acciones concedidas	Fecha de adquisición definitiva de las acciones concedidas	Fecha de finalización del periodo de tenencia de las acciones concedidas	
BNP Paribas SA ⁽¹⁾	2007-2008					401
BNP Paribas SA ⁽¹⁾	06/04/2009	2,247	359,930	10/04/2012	10/04/2014	2,221
BNP Paribas SA	06/04/2009	1,686	278,325	08/04/2013	08/04/2013	283,494
BNP Paribas SA	05/03/2010	2,536	510,445	05/03/2013	05/03/2015	493,495
BNP Paribas SA	05/03/2010	2,661	487,570	05/03/2014	05/03/2014	465,760
BNP Paribas SA	04/03/2011	2,574	541,415	04/03/2014	04/03/2016	531,005
BNP Paribas SA	04/03/2011	2,743	499,035	04/03/2015	04/03/2015	489,900
BNP Paribas SA	06/03/2012	2,610	1,072,480	09/03/2015	09/03/2017	1,057,295
BNP Paribas SA	06/03/2012	2,755	849,455	07/03/2016	07/03/2016	823,490
Total de acciones en vigor al final del periodo						4,127,061

⁽¹⁾ El fecha de adquisición definitiva de determinadas acciones se ha diferido debido a la ausencia del beneficiario en la fecha inicialmente programada.

⁽²⁾ El número de acciones se ha ajustado para tomar en consideración la separación de los derechos de suscripción preferente el 30 de septiembre de 2009.

- Movimientos registrados en los planes de opciones de suscripción y de concesión de acciones por desempeño durante los últimos dos años.

Planes de opciones de suscripción de acciones

	Ejercicio 2012		Ejercicio 2011	
	Número de opciones	Precio de ejercicio promedio ponderado (por acción)	Número de opciones	Precio de ejercicio promedio ponderado (por acción)
Opciones en vigor al 1º de enero	27,508,625	58.67	28,792,600	58.05
Opciones concedidas en el periodo	-	-	2,296,820	56.45
Opciones ejercidas durante el periodo	(581,181)	36.07	(2,770,177)	46.17
Opciones expiradas durante el periodo	(1,470,223)	-	(769,618)	-
Opciones expiradas durante el periodo	25,458,221	59.24	27,509,625	58.67
Opciones ejercibles al 31 de diciembre	18,605,666	63.55	16,722,292	61.99

El precio de mercado promedio para el periodo de ejercicio en el 2012 fue de EUR 41.99 (EUR 54.84 en 2011).

Planes de concesión de acciones por desempeño

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Número de acciones	Número de acciones
Acciones en vigor al 1º de enero	2,633,568	1,637,867
Acciones concedidas en el periodo	1,921,935	1,040,450.00
Acciones adquiridas definitivamente durante el periodo	(351,808)	(2,392.00)
Acciones expiradas durante el periodo	(76,634)	(42,357.00)
Acciones en vigor al 31 de diciembre	4,127,061	2,633,568

9X

**SUSCRIPCIONES O COMPRAS DE ACCIONES POR PARTE DE EMPLEADOS CONFORME AL PLAN DE AHORRO SALARIAL**

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Fecha de anuncio del plan	3 de mayo de 2012	11 de mayo de 2011
Precio de la acción de BNP Paribas en la fecha de anuncio del plan (en euros)	30,15	54,23
Número de acciones emitidas	4.289,709	6.315,653
Precio de suscripción (en euros)	25,00	42,40
Tasa de interés a cinco años sin riesgo	1,67%	2,76%
Tasa de crédito a cinco años	7,52%	7,63%
Costo a valor razonable del periodo de tenencia obligatorio	29,00%	25,14%

En el 2012 igual que en el 2011, el descuento otorgado a empleados que suscribieron acciones bajo el Plan de Ahorro Salarial fue menor al valor del periodo obligatorio de tenencia de cinco años aplicable a las acciones compradas y el Grupo no reconoció un gasto en este aspecto.

Del número total de empleados del Grupo BNP Paribas a quienes se les ofreció la oportunidad de comprar acciones bajo el Plan en el 2012, el 27% aceptó la oferta y el 73% la rechazó.

Qx

[A large diagonal line is drawn across the page, likely indicating a signature or a mark.]



8. INFORMACIÓN ADICIONAL

8.a EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

- Resoluciones de las Asambleas Generales de Accionistas válidas para el ejercicio 2012.

El Consejo de Administración recibió las siguientes autorizaciones para ampliar o reducir el capital social, conforme a las resoluciones votadas en las Asambleas Generales de Accionistas, que fueron válidas durante el ejercicio 2012:

Resoluciones adoptadas en Asambleas Generales de Accionistas		Uso de autorización durante el ejercicio 2012
Asamblea General de Accionistas del 12 de mayo de 2010 (resolución 19)	Autorización otorgada al Consejo de Administración para realizar operaciones reservadas para los miembros del Plan de Ahorro Salarial del Grupo BNP Paribas en la forma de emisiones de nuevas acciones y/o ventas de acciones reservadas. <i>Se otorgó la autorización para incrementar el capital social dentro del límite de un valor nominal máximo de EUR 46 millones en una o varias ocasiones emitiendo acciones ordinarias, sin derechos de suscripción preferente para los accionistas existentes, reservadas a los miembros del Plan de Ahorro Salarial del Grupo BNP Paribas, o mediante ventas de acciones.</i> <i>Esta autorización se otorgó para un periodo de 26 meses y fue anulada por la resolución 20 de la Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012.</i>	Se emitieron 4,289,709 acciones nuevas con un valor nominal de EUR 2 el 29 de junio de 2012
Asamblea General de Accionistas del 11 de mayo de 2011 (resolución 19)	Autorización otorgada al Consejo de Administración para establecer un programa de recompra de acciones para la Compañía hasta que tenga cuando mucho el 10% de las acciones que forman el capital social. <i>Dichas adquisiciones de acciones a un precio no superior a EUR 75 por acción tendrían como objetivo cumplir con diversos objetivos, incluyendo principalmente:</i> - <i>cumplir con las obligaciones que resulten de la emisión de equivalentes de acciones, programas de opciones de compra de acciones, el otorgamiento de acciones gratuitas, el otorgamiento o venta de acciones a empleados respecto al esquema de participación de los trabajadores en los frutos de la expansión de la compañía, planes de acciones para los trabajadores o planes de ahorro salarial,</i> - <i>cancelar acciones de conformidad con la autorización de la Asamblea General de Accionistas del 11 de mayo de 2011,</i> - <i> cubrir asignaciones de acciones a los empleados y funcionarios corporativos de BNP Paribas y compañías controladas exclusivamente por BNP Paribas dentro del significado del Artículo L.233-16 del Código de Comercio de Francia,</i> - <i>para su conservación o uso posterior como elemento de canje o pago de operaciones de crecimiento externas, fusiones, escisiones o contribuciones de activos,</i> - <i>respecto a un contrato de creación de mercado que cumple con el Código de Ética de Autorité des Marchés Financiers,</i> - <i>con fines de administración de activos y financiera.</i> <i>Esta autorización se otorgó para un periodo de 18 meses y fue anulada por la resolución 5 de la Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012.</i>	Conforme al contrato de creación de mercado, se adquirieron 586,934 acciones con un valor nominal de EUR 2 y se vendieron 577,489 acciones con un valor nominal de EUR 2 del 1 de enero al 23 de mayo de 2012.
Asamblea General de Accionistas del 11 de mayo de 2011 (resolución 15)	Autorización para asignar acciones por desempeño a los empleados y funcionarios corporativos del Grupo. <i>Las acciones otorgadas pueden ser acciones existentes o acciones nuevas a ser emitidas y no pueden exceder de 1.5% del capital social de BNP Paribas en la fecha de la decisión de otorgamiento, esto es menos de 0.5% al año.</i> <i>Esta autorización se otorgó para un periodo de 38 meses.</i>	1,921,935 acciones por desempeño concedidas en la reunión del Consejo de Administración del 6 de marzo de 2012.

UX



Asamblea General de Accionistas del 11 de mayo de 2011 (resolución 16)	Autorización para otorgar opciones de suscripción o compra de acciones a funcionarios corporativos y ciertos empleados. <i>El número de acciones otorgadas no puede exceder de 3% del capital social de BNP Paribas, esto es, menos de 1% al año. Este es un límite general que cubre las resoluciones 15 y 16 de la Asamblea General del 11 de mayo de 2011.</i> <i>Esta autorización se otorgó para un periodo de 38 meses.</i>	Esta autorización no se utilizó durante el periodo
Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012 (resolución 3)	Decisión de proponer a los accionistas un dividendo pagadero en efectivo o en acciones nuevas. <i>El pago del dividendo en acciones nuevas tuvo el efecto de aumentar el capital social en EUR 83,358,352 o 41,679,176 acciones.</i> <i>Esta operación generó una prima de emisión de EUR 941,115,794,08.</i>	Se emitieron 41,679,176 acciones nuevas con un valor nominal de EUR 2 el 26 de junio de 2012.
Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012 (resolución 5).	Autorización otorgada al Consejo de Administración para establecer un programa de recompra de acciones para la Compañía hasta que tenga cuando mucho el 10% de las acciones que forman el capital social. <i>Dichas adquisiciones a un precio no superior a EUR 60 (EUR 75 previamente) tendrían como propósito cumplir con diversos objetivos, incluyendo principalmente:</i> - <i>cumplir con las obligaciones que resulten de la emisión de equivalentes de acciones, programas de opciones de compra de acciones, el otorgamiento de acciones gratuitas, el otorgamiento o venta de acciones a empleados respecto al esquema de participación de los trabajadores en los frutos de la expansión de la compañía, planes de acciones para los trabajadores o planes de ahorro salarial,</i> - <i>cancelar acciones de conformidad con la autorización de la Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012 (resolución 21)</i> - <i>cubrir asignaciones de acciones a los empleados y funcionarios corporativos de BNP Paribas y compañías controladas exclusivamente por BNP Paribas dentro del significado del Artículo L.233-16 del Código de Comercio de Francia.</i> - <i>para su conservación o uso posterior como elemento de canje o pago de operaciones de crecimiento externas, fusiones, escisiones o contribuciones de activos,</i> - <i>respecto a un contrato de creación de mercado que cumple con el Código de Ética de Autorité des Marchés Financiers,</i> - <i>con fines de administración de activos y financiera.</i> <i>Esta autorización se otorgó por un periodo de 18 meses y sustituye aquella de la resolución 5 de la Asamblea General de Accionistas del 11 de mayo de 2011.</i>	Conforme al contrato de creación de mercado, se adquirieron 1,156,315 acciones con un valor nominal de EUR 2 y se vendieron 1,245,515 acciones con un valor nominal de EUR 2 del 24 de mayo al 31 de diciembre de 2013.
Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012 (resolución 13)	Autorización para emitir acciones ordinarias, equivalentes de acciones y valores que dan derecho a instrumentos de deuda, donde se mantienen los derechos de suscripción preferente para los accionistas existentes. <i>El valor nominal de las ampliaciones de capital que se pueden realizar inmediatamente y/o en el futuro en virtud de esta autorización no puede exceder de EUR 1,000 millones (lo que representa 500 millones de acciones).</i> <i>El valor nominal de instrumentos de deuda que se pueden emitir en virtud de esta autorización no puede exceder de EUR 10,000 millones.</i> <i>Esta autorización se otorgó por un periodo de 26 meses y sustituye aquella de la resolución 12 de la Asamblea General de Accionistas del 12 de mayo de 2010.</i>	Esta autorización no se utilizó durante el periodo
Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012 (resolución 14)	Autorización para emitir acciones ordinarias, equivalentes de acciones y valores que dan derecho a instrumentos de deuda, donde se prescinde de los derechos de suscripción preferente para los accionistas existentes y se otorga un periodo de suscripción preferente. <i>El valor nominal de las ampliaciones de capital que se pueden realizar inmediatamente y/o en el futuro en virtud de esta autorización no puede exceder de EUR 350 millones (lo que representa 175 millones de acciones).</i> <i>El valor nominal de instrumentos de deuda que dan acceso al capital de BNP Paribas que se puede emitir en virtud de esta autorización no puede exceder de EUR 7,000 millones.</i> <i>Esta autorización se otorgó por un periodo de 26 meses y sustituye aquella de la resolución 13 de la Asamblea General de Accionistas del 12 de mayo de 2010.</i>	Esta autorización no se utilizó durante el periodo

9X



Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012 (resolución 15)	Autorización para emitir acciones ordinarias y equivalentes de acciones, donde se prescinde de los derechos de suscripción preferente para los accionistas existentes, como contraprestación de los valores ofrecidos en una oferta pública de canje. <i>El valor nominal de las ampliaciones de capital que se pueden realizar en una o varias ocasiones en virtud de esta autorización no puede exceder de EUR 350 millones (lo que representa 175 millones de acciones). Esta autorización se otorgó por un período de 26 meses y sustituye aquella de la resolución 14 de la Asamblea General de Accionistas del 12 de mayo de 2010.</i>	Esta autorización no se utilizó durante el período
Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012 (resolución 16)	Autorización para emitir acciones ordinarias y equivalentes de acciones, donde se prescinde de los derechos de suscripción preferente para los accionistas existentes, como contraprestación de los valores que se ofrecen como aportación de acciones hasta el máximo de 10% del capital. <i>El valor nominal de las ampliaciones de capital que se pueden realizar en una o varias ocasiones en virtud de esta autorización no puede exceder de 10% del número de acciones que forman el capital emitido de BNP Paribas en la fecha de la decisión del Consejo de Administración. Esta autorización se otorgó por un período de 26 meses y sustituye aquella de la resolución 15 de la Asamblea General de Accionistas del 12 de mayo de 2010.</i>	Esta autorización no se utilizó durante el período
Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012 (resolución 17)	Límite general a las autorizaciones para emitir acciones sin derechos de suscripción preferente para los accionistas existentes. <i>El valor nominal máximo de todas las emisiones realizadas sin derechos de suscripción preferente para los accionistas existentes realizadas inmediatamente y/o en el futuro en virtud de las autorizaciones otorgadas conforme a las resoluciones 14 a 16 de la Asamblea General de Accionistas actual no puede exceder de EUR 350 millones para las acciones y EUR 7.000 millones para instrumentos de deuda.</i>	No aplicable
Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012 (resolución 18)	Ampliación de capital mediante incorporación de reservas o beneficios, primas de emisión o aportaciones adicionales. <i>Se otorgó la autorización de ampliar el capital emitido dentro de un límite de valor nominal máximo de EUR 1.000 millones en una o varias ocasiones incorporando al capital todo o parte de las reservas, beneficios o primas de emisión, de fusión o de aportaciones, en forma sucesiva o simultánea, a través de la emisión y el otorgamiento de acciones ordinarias gratuitas o mediante un incremento en el valor nominal de las acciones existentes o a través del empleo conjunto de estos dos procedimientos. Esta autorización se otorgó por un período de 26 meses y sustituye aquella de la resolución 17 de la Asamblea General de Accionistas del 12 de mayo de 2010.</i>	Esta autorización no se utilizó durante el período
Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012 (resolución 19)	Límite general a las autorizaciones para emitir acciones con o sin derechos de suscripción preferente para los accionistas existentes. <i>El valor nominal máximo de todas las emisiones realizadas con o sin derechos de suscripción preferente para los accionistas existentes en virtud de las autorizaciones otorgadas conforme a las resoluciones 13 a 16 de la Asamblea General de Accionistas actual no puede exceder de EUR 1.000 millones para las acciones emitidas inmediatamente y/o en el futuro y EUR 10.000 millones para instrumentos de deuda.</i>	No aplicable
Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012 (resolución 20)	Autorización otorgada al Consejo de Administración para realizar operaciones reservadas para los miembros del Plan de Ahorro Salarial del Grupo BNP Paribas en la forma de emisiones de nuevas acciones y/o ventas de acciones reservadas. <i>Se otorgó la autorización para incrementar el capital social dentro del límite de un valor nominal máximo de EUR 48 millones en una o varias ocasiones emitiendo acciones ordinarias, sin derechos de suscripción preferente para los accionistas existentes, reservadas a los miembros del Plan de Ahorro Salarial del Grupo BNP Paribas, o mediante ventas de acciones. Esta autorización se otorgó por un período de 26 meses y sustituye aquella de la resolución 19 de la Asamblea General de Accionistas del 12 de mayo de 2010.</i>	Esta autorización no se utilizó durante el período

92



Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2012 (resolución 21)

Autorización al Consejo de Administración para reducir el capital social cancelando acciones.

Se otorgó la autorización para cancelar en una o varias ocasiones mediante una reducción en el capital social todas o algunas de las acciones que BNP Paribas tiene y que podría llegar a tener; sin embargo, el número de acciones canceladas en periodos de 24 meses no excederá de 10% del número total de acciones en emisión en la fecha de la operación.

Se otorgaron poderes plenos para concluir la reducción del capital y deducir la diferencia entre el costo de compra de las acciones canceladas y su valor nominal de las primas y reservas disponibles, incluso de la reserva legal hasta 10% del capital cancelado.

Esta autorización se otorgó por un periodo de 18 meses y sustituye aquella de la resolución 17 de la Asamblea General de Accionistas del 11 de mayo de 2011.

Se aprobaron 12,034,091 acciones con un valor nominal de EUR 2 al 14 de diciembre de 2012

Superior de Justicia del D.F. CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO PRODUCTOR

Operaciones en capital social

Operaciones en capital social	Número de acciones	Valor unitario (en euros)	En euros	Fecha de adquisición por el Ayuntamiento de Accionistas	Fecha de emisión de la resolución de Administración	Fecha de destino
Número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2010	1,198,660,156	2	2,397,320,312			
Ampliación de capital mediante el ejercicio de las opciones de suscripción de acciones	2,736,124	2	5,472,248	III	III	01-ene-10
Ampliación de capital mediante el ejercicio de las opciones de suscripción de acciones	34,063	2	68,106	III	III	01-ene-11
Ampliación de capital reservada para miembros del Plan de Ahorro Salario	6,315,063	2	12,631,308	12-may-10	11-may-11	01-ene-11
Número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2011	1,207,745,966	2	2,415,491,932			
Ampliación de capital mediante el ejercicio de las opciones de suscripción de acciones	12,684	2	25,368	III	III	01-ene-11
Ampliación de capital mediante el ejercicio de las opciones de suscripción de acciones	569,487	2	1,138,974	III	III	01-ene-12
Ampliación de capital que resulta del pago de dividendos de acciones	41,679,176	2	83,358,352	23-may-12	23-may-12	01-ene-12
Ampliación de capital reservada para miembros del Plan de Ahorro Salario	4,289,709	2	8,579,418	12-may-10	03-may-12	01-ene-12
Reducción del capital por cancelación de acciones	(12,034,091)	2	(24,068,182)	23-may-12	14-dic-12	-
Número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2012	1,242,281,981	2	2,484,523,922			

(1) Diversas resoluciones aprobadas en las Asambleas Generales de Accionistas y decisiones del Consejo de Administración que autorizan el otorgamiento de opciones de suscripción de acciones que se ejercieron durante el periodo.

Acciones ordinarias emitidas por BNP Paribas y en poder del Grupo

	Que acciones por el grupo		Operaciones de negociación (1)		Total	
	Número de acciones	Valor en Euros (en millones de euros)	Número de acciones	Valor en Euros (en millones de euros)	Número de acciones	Valor en Euros (en millones de euros)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2010	2,914,178	162	(4,499,794)	(214)	(1,585,616)	(52)
Adquisiciones	17,284,952	614			17,284,952	614
Enajenaciones	(2,530,370)	(127)			(2,530,370)	(127)
Acciones entregadas a empleados	(13,464)	(1)			(13,464)	(1)
Otros movimientos	(1,700,548)	(89)	(1,580,236)	30	(3,280,784)	(59)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2011	15,964,748	559	(6,080,030)	(184)	9,884,718	375
Adquisiciones	1,743,249	58			1,743,249	58
Enajenaciones	(1,823,004)	(59)			(1,823,004)	(59)
Acciones entregadas a empleados	(352,306)	(15)			(352,306)	(15)
Reducciones de capital	(12,034,091)	(378)			(12,034,091)	(378)
Otros movimientos	(920)		4,714,581	125	4,713,661	126
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2012	3,497,676	165	(1,365,449)	(58)	2,132,227	107

(1) Operaciones realizadas en el marco de una actividad de negociación y arbitraje en índices bursátiles.

El 31 de diciembre de 2012, el grupo BNP Paribas era un comprador neto de 2,132,227 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 107 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto.

En 2011, BNP Paribas SA había adquirido en el mercado, fuera del contrato de creación de mercado, 12,034,091 acciones a un precio promedio de EUR 31.39 con la intención de cancelar estas acciones; se cancelaron después de la decisión del Consejo de Administración del 14 de diciembre de 2012.

UX



Conforme al contrato de creación de mercado del Banco relativo a las acciones de BNP Paribas en el mercado italiano (acorde con el Código de Ética reconocido por AMF) celebrado con Exane BNP Paribas, BNP Paribas SA compró 1,743,249 acciones durante el ejercicio 2012, a un precio promedio por acción de EUR 33.36, y vendió 1,823,004 acciones a un precio promedio de EUR 33.70. Al 31 de diciembre de 2012, 149,832 acciones con un valor de EUR 6.3 millones estaban en poder de BNP Paribas conforme a este contrato.

Del 1° de enero al 31 de diciembre de 2012, se entregaron 351,808 acciones de BNP Paribas después del otorgamiento definitivo de las acciones gratuitas a sus beneficiarios.

• **Acciones preferentes y títulos subordinados Superiores de duración indeterminada elegibles como capital regulatorio Tier 1**

- Acciones preferentes emitidas por subsidiarias extranjeras del Grupo

En enero de 2003, el Grupo efectuó una emisión acciones preferentes reguladas por las leyes de EE.UU. por un monto total de EUR 700 millones. Estas acciones, que no diluyeron las acciones ordinarias de BNP Paribas, fueron emitidas por BNP Paribas Capital Trust VI, una subsidiaria bajo el control exclusivo del Grupo. Las acciones pagan dividendos a tasa fija por un periodo de diez años; son amortizables después de un periodo de diez años, y a partir de entonces en cada fecha del cupón. En caso de que no se reembolsen en 2013, se pagará trimestralmente un cupón indexado a la tasa Euribor. BNP Paribas tiene la opción de no pagar los dividendos de las acciones preferentes si no se pagaron dividendos sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA o sobre los valores equivalentes (los títulos subordinados superiores de duración indeterminada) en el año anterior. Los dividendos no pagados no se trasladan al ejercicio siguiente.

Durante los ejercicios 2011 y 2012, se amortizaron dos emisiones de títulos perpetuos del mismo tipo que la anterior por un monto de EUR 500 millones y EUR 660 millones respectivamente.

En 2003 y 2004, el subgrupo LaSer-Cofinoga, que BNP Paribas consolida en forma proporcional, realizó tres emisiones de acciones preferentes, sin derecho a voto, sin fecha, a través de unidades creadas para fines específicos que se rigen por el derecho inglés y que controla exclusivamente el subgrupo LaSer-Cofinoga. Estas acciones pagan dividendos preferentes no acumulados por un periodo de diez años, a una tasa fija para aquellas emitidas en 2003 y una tasa indexada para la emisión de 2004. Después de este periodo de diez años, serán amortizables a la par a discreción del emisor al final de cada trimestre en la fecha del cupón, y los dividendos por pagar para la emisión de 2003 se indexarán al Euribor.

En octubre de 2012, se han recomprado EUR 45 millones de la emisión de 2003, generando una ganancia bruta en el patrimonio neto de EUR 4 millones.

Acciones preferentes emitidas por subsidiarias extranjeras del Grupo

Entidad	Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de euros)	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada	Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada
BNPP Capital Trust VI	enero 2003	EUR	700	5.868%	10 años Euribor 3 meses + 2.48%
Cofinoga Funding I LP	marzo 2003	EUR	55 ⁽¹⁾	6.82%	10 años Euribor 3 meses + 3.75%
Cofinoga Funding II LP	enero y mayo 2004	EUR	80 ⁽¹⁾	TEC 10 ⁽²⁾ + 1.35%	10 años TEC 10 ⁽²⁾ + 1.35%
Total al 31 de diciembre de 2012			752 ⁽³⁾		

⁽¹⁾ Antes de la aplicación de la tasa de consolidación proporcional.

⁽²⁾ TEC 10 es el índice de bonos gubernamentales a largo plazo diario, correspondiente al rendimiento hasta el vencimiento de un bono del Tesoro ficticio a 10 años.

⁽³⁾ Neto de acciones conservadas como autocartera por las entidades del Grupo y después de aplicar la tasa de consolidación proporcional de Cofinoga.

Los productos de estas emisiones y los dividendos pagados a los portadores de los títulos se presentan en "Intereses minoritarios" en el balance.

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo BNP Paribas mantenía EUR 15 millones en acciones preferentes (EUR 55 millones al 31 de diciembre de 2011) que fueron deducidos de los intereses minoritarios.



- Títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA

BNP Paribas SA ha emitido títulos subordinados superiores de duración indeterminada que pagan un cupón a tasa fija o variable y son amortizables al final de un periodo fijo, y a partir de entonces en cada fecha del cupón. Algunas de estas emisiones pagarán un cupón indexado a Euribor o a Libor, si los títulos de deuda no se amortizan al final de este periodo.

Durante el cuarto trimestre del 2011, se realizaron las siguientes operaciones con estos títulos:

Una oferta pública para canjear la emisión de USD 1,300 millones de junio de 2005 por nuevos títulos de deuda no subordinada de BNP Paribas con intereses referenciados a la tasa Libor USD a tres meses +2.75%. Esta transacción redujo la deuda en circulación en USD 280 millones, generando una ganancia bruta de EUR 59 millones en el patrimonio neto;

Una oferta pública para comprar EUR 750 millones de títulos emitidos en abril de 2006, GBP 325 millones de títulos emitidos en julio de 2006 y EUR 750 millones de títulos emitidos en abril de 2007. Esta transacción redujo la deuda en circulación de estas emisiones, respectivamente, en EUR 201 millones, GBP 162 millones y EUR 112 millones, generando una ganancia bruta de EUR 135 millones en el patrimonio neto;

Fortis Banque France, compañía absorbida por BNP Paribas SA el 12 mayo de 2010, había llevado a cabo una emisión de EUR 60 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada durante diciembre de 2007. Esta emisión ofrecía tasas de interés flotantes a los inversionistas. Estos títulos subordinados superiores fueron amortizados anticipadamente el 23 de mayo de 2011.

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones

Títulos subordinados superiores de duración indeterminada

Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de unidades)	Frecuencia de pago de cupones	Tasa y puces antes de la 1ª fecha de amortización anticipada	Tasa de puces de la 1ª fecha de amortización anticipada
Junio 2005	USD	1,070	semestral	5.186%	10 años USD Libor 3 meses + 1.680%
Octubre 2005	EUR	1,000	anual	4.875%	6 años 4.875%
Octubre 2005	USD	400	anual	6.25%	6 años 6.250%
Abril	EUR	549	anual	4.73%	10 años Euribor 3 meses + 1.690%
Abril	GBP	450	anual	5.646%	10 años GBP Libor 3 meses + 1.130%
Julio 2006	EUR	150	anual	5.45%	20 años Euribor 3 meses + 1.920%
Julio 2006	GBP	163	anual	5.646%	10 años GBP Libor 3 meses + 1.810%
Abril	EUR	638	anual	5.019%	10 años Euribor 3 meses + 1.720%
Junio 2007	USD	600	trimestral	6.5%	5 años 6.50%
Junio 2007	USD	1,100	semestral	7.196%	30 años USD Libor 3 meses + 1.290%
Octubre 2007	GBP	200	anual	7.436%	10 años GBP Libor 3 meses + 1.850%
Junio 2008	EUR	500	anual	7.781%	10 años Euribor 3 meses + 3.750%
Septiembre 2008	EUR	650	anual	8.667%	5 años Euribor 3 meses + 4.050%
Septiembre 2008	EUR	100	anual	7.57%	10 años Euribor 3 meses + 3.925%
Diciembre 2009	EUR	2	trimestral	Euribor 3 meses + 3.750%	10 años Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	EUR	17	anual	7.028%	10 años Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	70	trimestral	USD Libor 3 meses + 3.750%	10 años USD Libor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	0.5	anual	7.364%	10 años USD Libor 3 meses + 4.750%

Total del valor equivalente en euros al
31 de diciembre de 2012

7,241 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Neto de títulos de autocartera en manos de las empresas del Grupo.

BNP Paribas tiene la opción de no pagar intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada si no se pagaron dividendos sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA o sobre valores equivalentes a los títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el año anterior. Los intereses no pagados no se trasladan al ejercicio siguiente.

Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada contienen una cláusula de absorción de pérdidas. Conforme a los términos de esta cláusula, en caso de capital normativo insuficiente –que no se compensa completamente mediante una ampliación del capital u otras medidas equivalentes– el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el



valor nominal de los títulos subordinados se incrementa al monto original. Sin embargo, en caso de la liquidación de BNP Paribas SA, el monto adeudado a los tenedores de estos títulos representará el valor nominal original, independientemente de si se ha reducido o no el valor nominal.

Los productos de estas emisiones se registran en el patrimonio neto, en "Capital y reservas". De acuerdo con la NIC 21, las emisiones denominadas en divisas se reconocen al valor histórico con base en la conversión a euros en la fecha de emisión. Los intereses sobre los instrumentos se tratan en la misma forma que los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 37 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

• Ganancias por acción ordinaria

Las ganancias básicas por acción ordinaria se calculan dividiendo el resultado neto para el periodo atribuible a los tenedores de acciones ordinarias entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo. El resultado neto atribuible a accionistas ordinarios se determina deduciendo el resultado neto atribuible a los tenedores de acciones preferentes.

Las ganancias diluidas por acción corresponden al resultado neto para el periodo dividido entre el número promedio ponderado de acciones en circulación, ajustadas por el efecto máximo de la conversión de instrumentos de capital dilutivos en acciones ordinarias. En el cálculo de las ganancias diluidas por acción ordinaria, se toman en cuenta las opciones de suscripción de acciones que se encuentran dentro del dinero (in the money), así como las acciones gratuitas otorgadas conforme al Plan Mundial de Incentivos basados en Acciones. La conversión de estos instrumentos no tendría efectos en la cifra de resultado neto utilizada en este cálculo.

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros) ⁽¹⁾	6,271	5,768
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,214,528,487	1,197,358,577
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	2,083,716	2,061,675
- Plan de opciones de suscripción de acciones ⁽²⁾	-	706,705
- Plan de atribución de acciones por desempeño ⁽²⁾	2,054,507	1,324,406
- Plan de compra de acciones	29,209	30,565
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1,216,612,203	1,199,418,253
Ganancias básicas por acción (en euros)	5.16	4.82
Ganancias diluidas por acción (en euros)	5.15	4.81

⁽¹⁾ El resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción es el resultado neto atribuible a los accionistas, ajustado por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA (se tratan como equivalentes de acciones preferentes), que para efectos contables se manejan como dividendos.

⁽²⁾ Véase la nota 7.e, donde figura una descripción de los planes de opciones de suscripción de acciones.

El dividendo por acción pagado en 2012 con cargo al resultado neto del ejercicio 2011 ascendió a EUR 1.20, comparado con EUR 2.10 por acción pagado en 2011 con cargo al resultado neto de 2010.

99

8.b ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

[illegible]

The data ^a represent the mean of three replicates. The error bars represent the standard deviation.

Id	Descripción
01	Curso de actualización de constitución de la familia con los padres en un tiempo corto, con licencia de 15 días a los padres de parte de la escuela.
02	111 Campañas de Comunicación de la Familia Programada de los padres en las cuales 100 se encuentran y la mayoría a la proporción de la familia.
03	020 Campaña de comunicación de la familia en la que se les invita a la escuela para que se encuentren con los padres de la familia en el mes de marzo de 2012, y posteriormente en el mes de mayo.

1) Seleccionar un factor social capaz de explicar el comportamiento dentro del alcance del Grupo considerado, de acuerdo con el artículo 4.º de la Ley 14/1980 de 30/03/80.



2012

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DEL D.F.

CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS

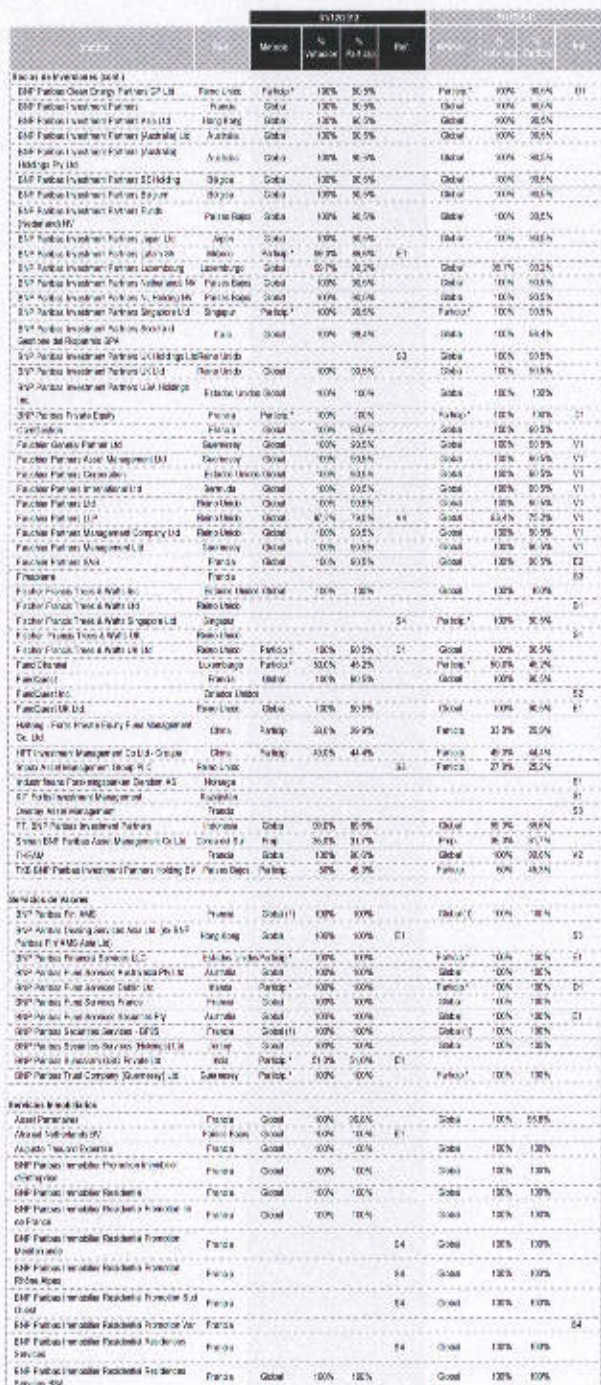
PERITO
TRADUCTOR

Entity Name	Country	Sector	2010-2012		
			Rating	Rating	Risk
Top 100 Global Financial Institutions					
Bank of America	USA	Bank	Global	100%	100%
Wells Fargo	USA	Bank	Global	100%	100%
Citigroup	USA	Bank	Global	100%	100%
JP Morgan Chase	USA	Bank	Global	100%	100%
Bank of China	China	Bank	Global	100%	100%
Industrial Bank of Japan	Japan	Bank	Global	100%	100%
HSBC	UK	Bank	Global	100%	100%
Bank of Communications	China	Bank	Global	100%	100%
Shanghai Pudong Development Bank	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of East Asia	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of Taiwan	Taiwan	Bank	Global	100%	100%
Bank of Korea	Korea	Bank	Global	100%	100%
Bank of India	India	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Hong Kong)	Hong Kong	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shanghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Tianjin)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Beijing)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shenzhen)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Guangzhou)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Nanjing)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Wuhan)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Chengdu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Xi'an)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Harbin)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qingdao)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Jinan)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Zibo)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Zhangjiakou)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Liaocheng)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Dezhou)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ji'nan)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Weifang)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Jiaozhou Bay)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Qinghai)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Gansu)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Ningxia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Inner Mongolia)	China	Bank	Global	100%	100%
Bank of China (Shaanxi)	China	Bank			



	Q1 2023				Q1 2022		
	Market	N. of Assets	N. of Funds	Ref.	Assets	Funds	Ref.
Le leader mondial pour l'investissement global							
State Street Global Investors American Fund	Etats-Unis	Global			Global		
State Street Global Investors Global	Etats-Unis	Global			Global		E1
SPDR FTSE	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 300	Etats-Unis	Global		51	Global		E1
EAIF 400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 1000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 1100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 1200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 1300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 1400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 1500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 1600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 1700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 1800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 1900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 2000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 2100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 2200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 2300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 2400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 2500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 2600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 2700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 2800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 2900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 3000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 3100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 3200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 3300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 3400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 3500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 3600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 3700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 3800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 3900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 4000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 4100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 4200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 4300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 4400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 4500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 4600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 4700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 4800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 4900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 5000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 5100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 5200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 5300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 5400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 5500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 5600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 5700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 5800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 5900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 6000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 6100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 6200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 6300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 6400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 6500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 6600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 6700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 6800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 6900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 7000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 7100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 7200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 7300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 7400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 7500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 7600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 7700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 7800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 7900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 8000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 8100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 8200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 8300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 8400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 8500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 8600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 8700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 8800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 8900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 9000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 9100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 9200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 9300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 9400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 9500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 9600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 9700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 9800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 9900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 10000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 10100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 10200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 10300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 10400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 10500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 10600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 10700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 10800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 10900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 11000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 11100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 11200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 11300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 11400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 11500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 11600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 11700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 11800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 11900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 12000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 12100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 12200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 12300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 12400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 12500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 12600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 12700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 12800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 12900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 13000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 13100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 13200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 13300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 13400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 13500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 13600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 13700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 13800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 13900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 14000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 14100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 14200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 14300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 14400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 14500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 14600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 14700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 14800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 14900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 15000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 15100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 15200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 15300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 15400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 15500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 15600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 15700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 15800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 15900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 16000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 16100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 16200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 16300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 16400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 16500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 16600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 16700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 16800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 16900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 17000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 17100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 17200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 17300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 17400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 17500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 17600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 17700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 17800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 17900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 18000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 18100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 18200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 18300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 18400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 18500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 18600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 18700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 18800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 18900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 19000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 19100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 19200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 19300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 19400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 19500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 19600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 19700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 19800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 19900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 20000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 20100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 20200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 20300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 20400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 20500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 20600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 20700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 20800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 20900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 21000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 21100	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 21200	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 21300	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 21400	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 21500	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 21600	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 21700	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 21800	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 21900	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF 22000	Etats-Unis	Global			Global		E1
EAIF							

[illegible]

[illegible]

[illegible]



8.c CAMBIOS EN CUOTAS CORRESPONDIENTES A LA SOCIEDAD DOMINANTE Y A INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL Y LAS RESERVAS DE SUBSIDIARIAS

- **Reestructuración interna que llevó a un cambio en los intereses minoritarios en el capital de las subsidiarias**

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Atrib. a la soc. dominante	Atrib. a inter. minoritarios	Atrib. a la soc. dominante	Atrib. a inter. minoritarios
Exposición de riesgo				
Venta de activos de sucursales de Fortis Bank SA a las sucursales de BNP Paribas SA en el mismo territorio	(7)	7	(37)	37
Venta total de Fortis Capital Corporation y sus subsidiarias a Bancol Holding Corporation			(30)	30
Venta interna de BNP Paribas Leasing Solutions a BGL BNP Paribas por parte de BNP Paribas SA	18	(18)		
Otros	(2)		(13)	13
Total	0	(11)	(40)	40

- **Adquisiciones de participaciones adicionales y ventas parciales de participaciones que llevan a cambios en los intereses minoritarios en el capital de subsidiarias**

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Atrib. a la soc. dominante	Atrib. a inter. minoritarios	Atrib. a la soc. dominante	Atrib. a inter. minoritarios
Exposición de riesgo				
Faucher			(24)	(4)
En 2010, y de nuevo en 2011, BNP Paribas Investment Partners compró una participación del 12,5% a accionistas minoritarios que situó su porcentaje accionario en el 100%				
Findomestic			(291)	(317)
BNP Paribas Personal Finance compró una participación del 25% a accionistas minoritarios que situó su porcentaje accionario en el 100%				
Reestructuración en Turquía			23	(129)
BNP Paribas reestructuró sus actividades en Turquía y posteriormente procedió a la compra de una participación del 6% de TEB Bank en México de accionistas minoritarios, con lo que situó su porcentaje accionario en el 95,99% (véase nota 8.d)				
Otros		(4)		(7)
Total		(4)	(292)	(147)

Respecto a la adquisición de ciertas empresas, el Grupo otorgó a los accionistas minoritarios opciones de venta de sus participaciones a un precio predeterminado.

El valor total de estos compromisos, que se registran como una reducción en el patrimonio neto, asciende a EUR 133 millones al 31 de diciembre de 2012, comparado con EUR 157 millones al 31 de diciembre de 2011.

El 19 de diciembre de 2012, Galerics Lafayette anunció su intención de ejercer la opción de vender sus partes en LaSer a BNP Paribas Personal Finance, de acuerdo con el convenio de accionistas celebrado con su co-accionista. BNP Paribas tomó debida nota de esta decisión. A la fecha, no se han determinado el precio o la cronología.

9



8.d COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PÉRDIDAS DE CONTROL

• Combinaciones de negocios y pérdidas de control ocurridas en 2012

• Klépierre

BNP Paribas y el Grupo Simon Property firmaron un contrato el 14 de marzo de 2012 relacionado con la venta por BNP Paribas de 28.7% del capital social de Klépierre. La enajenación permitió a BNP Paribas realizar una ganancia de EUR 1,516 millones, incluyendo una ganancia de EUR 631 millones de la parte que conserva BNP Paribas después de la operación. También se reconoció una ganancia adicional de EUR 227 millones por la reevaluación de operaciones internas en ganancia neta de otros activos inmovilizados. Después de esta operación, BNP Paribas tiene 22.7% del capital social de Klépierre valuado en EUR 1,134 millones el 14 de marzo de 2012, con base en un precio de mercado de 26.93 euros por acción en la fecha de la operación.

La consolidación de Klépierre conforme al método de participación llevó al Grupo a reconocer un fondo de comercio negativo de EUR 29 millones en la cuenta de resultados.

La pérdida de control en Klépierre tuvo como consecuencia principal una reducción considerable de la partida de inmuebles de inversión en el balance del Grupo BNP Paribas. Esta operación se tradujo en la eliminación de EUR 10,400 millones del balance del Grupo.

• Combinaciones de negocios llevadas a cabo en 2011

Entidad	País	Tipo	Porcentaje de propiedad	Balances al 31/12/16						
				Activo (de inversión)	Fondo de comercio	Inventarios	Otros activos de inversión - de adquisición			
							Activo	Pasivo		
Fortis Commercial Finance Holding NV	BE	Países Bajos	100%	120	5	(11)	Créditos y cuentas por cobrar de clientes	1,453	Adquisición a instituciones de crédito	687
								Adquisición a clientes	483	
Fortis Luxembourg Via	BE	Luxemburgo	10,00%	114	(1)	(17)	Activos financieros a valor razonable con cambios en renta	7,380	Reservas técnicas de compañías de seguros	7,750
BNL Vita	BE	Italia	51%	325	120	(144)	Activos financieros a valor razonable con cambios en renta	5,555	Reservas técnicas de compañías de seguros	11,545
							Activos financieros disponibles para venta	6,479		

• Fortis Commercial Finance

El 10 de junio de 2011, BNP Paribas Fortis y ABN AMRO alcanzaron un acuerdo bajo el cual BNP Paribas Fortis adquirió la red internacional de Fortis Commercial Finance, con excepción de sus actividades en los Países Bajos.

Los activos adquiridos a Fortis Commercial Finance, una compañía líder de factoraje que opera en 12 países europeos y asiáticos, se combinaron con BNP Paribas Factor para atender a los clientes institucionales de BNP Paribas en Europa y Asia.

El negocio de factoraje del Grupo se amplía así en seis nuevos territorios: Reino Unido, Alemania, Polonia, Dinamarca, Luxemburgo y Hong Kong. Gracias a esta adquisición, el Grupo se convierte en uno de los líderes europeos en factoraje. Fortis Commercial Finance se consolida mediante integración global desde el 4 de octubre del 2011 y su aportación al resultado anual del Grupo en 2011 no es significativa.

• BNL Vita

El 22 de diciembre de 2009, Cardif Assicurazioni, una subsidiaria italiana de BNP Paribas, llegó a un convenio con la aseguradora Unipol para adquirir su participación de 51% en su coinversión de bancaseguros BNL Vita. Desde el 29 de septiembre de 2011, el Grupo BNP Paribas cuenta con 100% de BNL Vita. La aplicación de las normas contables relacionadas con las combinaciones de negocios dio como resultado el reconocimiento de un fondo de comercio cuando el Grupo tomó el control de BNL Vita, determinado con base en la participación total del Grupo en esta subsidiaria.

BNL Vita se fundó en 1987 y es el sexto actor más grande del mercado de bancaseguros de Italia. Distribuye sus productos de seguros de vida a través de la red de sucursales de BNL, el banco italiano del Grupo. BNL Vita se consolida mediante integración global desde el 30 de septiembre del 2011 y su aportación al resultado anual del Grupo en 2011 no es significativa.



El nombre de la entidad cambió a BNP Paribas Cardif Vita Compagnia di Assicurazione Riassicurazione.

- Cardif Lux International / Fortis Luxembourg Vie SA

El 7 de junio de 2011, Ageas y BGL BNP Paribas, por un lado, y BNP Paribas Cardif, por otro, firmaron un convenio para fusionar Fortis Luxembourg Vie con Cardif Lux International. Ageas y BGL BNP Paribas anteriormente poseían cada uno 50% de Fortis Luxembourg Vie (que se consolidaba al 50% conforme al método de participación en el Grupo BNP Paribas). BNP Paribas Cardif anteriormente poseía 100% de Cardif Lux International (consolidado mediante integración global por el Grupo BNP Paribas). Después de la transacción, el Grupo BNP Paribas posee 66.66% de la unidad fusionada, que se consolida mediante integración global al 31 de diciembre de 2011.

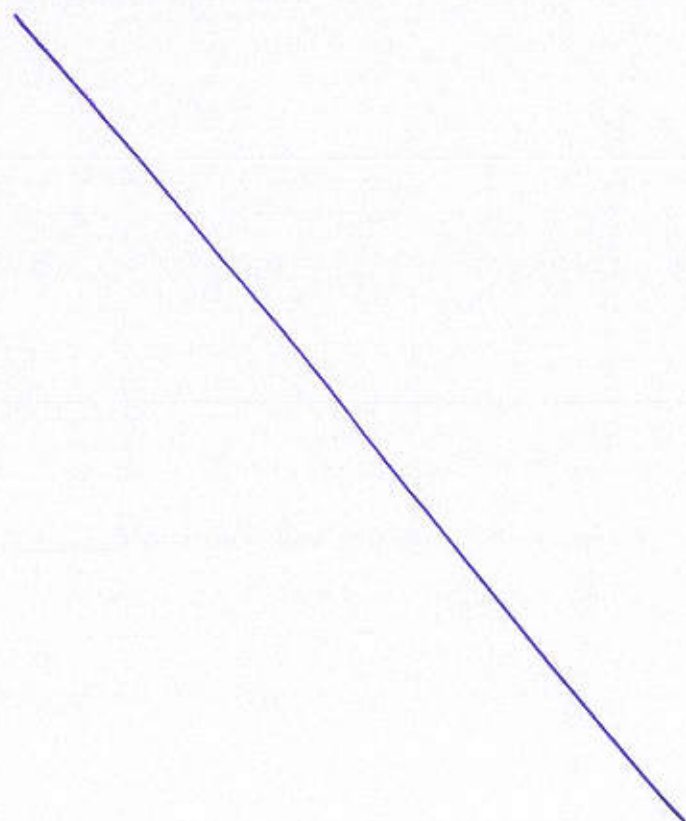
El nombre comercial de la unidad fusionada es Cardif Lux Vie, que es hoy un protagonista importante en la distribución de seguros de vida y productos de previsión en el mercado de Luxemburgo.

- Teb Bank

Después de la adquisición de Fortis Banque SA, se llegó a un acuerdo que preveía la fusión de TEB y Fortis Bank Turquía entre BNP Paribas, el grupo Colakoglu (co-accionista de TEB desde 2005) y BNP Paribas Fortis. La fusión de las dos entidades fue aprobada por la Asamblea General de Accionistas de los dos bancos el 25 de enero de 2011 y se completó el 14 de febrero. Los principios rectores de TEB se extendieron a la nueva entidad, que se consolidó usando el método de integración proporcional. El grupo Colakoglu tiene una opción de venta de su participación en TEB Holding, la entidad controladora de TEB, al Grupo BNP Paribas a su valor razonable a partir del 15 de febrero de 2012. Esta opción incluye un precio mínimo por la participación histórica del grupo Colakoglu de 1,633 millones de liras turcas a partir del 1º de abril de 2014.

Mediante una oferta pública, el Grupo BNP Paribas también adquirió el 6% de las acciones cotizadas de la nueva entidad del banco TEB en junio de 2011.

CS





8.e REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

POLÍTICA DE REMUNERACIÓN Y CONCESIÓN DE BENEFICIOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

• Remuneración pagada a los funcionarios corporativos del Grupo

La remuneración pagada a los funcionarios corporativos del Grupo se determina mediante el método recomendado por el Comité de Compensación y aprobado por el Consejo de Administración.

Esta remuneración incluye tanto un componente fijo como uno variable, cuyos niveles se determinan usando benchmarks del mercado con base en encuestas de remuneración de ejecutivos establecidas por despachos especialistas.

Remuneración fija

La remuneración fija anual de Baudouin Prot, Presidente del Consejo, asciende a EUR 850,000.

La remuneración fija anual de Jean-Laurent Bonnafé, Director Ejecutivo, aumentó de EUR 1,050,000 a EUR 1,250,000 a partir del 1º de julio de 2012.

La remuneración anual fija de Georges Chodron de Courcel, Philippe Bordenave y François Villeroy de Galhau, Directores Operativos, asciende respectivamente a EUR 600,000, EUR 580,000 y EUR 450,000.

Remuneración variable

La porción variable de la compensación de los funcionarios corporativos se determina con base en la compensación objetivo equivalente a 100% de la remuneración fija para Baudouin Prot, 150% para Jean-Laurent Bonnafé, Georges Chodron de Courcel y Philippe Bordenave, y 120% para François Villeroy de Galhau. Varía de acuerdo con los criterios vinculados al desempeño del Grupo, al desempeño gerencial de los funcionarios corporativos y a la evaluación de la política de riesgos y liquidez de BNP Paribas por parte del Consejo de Administración. El objetivo de la porción variable es reflejar la aportación efectiva que hacen los funcionarios corporativos al éxito de BNP Paribas; en el caso del Presidente del Consejo, principalmente con respecto a los deberes que desempeña de conformidad con el reglamento interno del Consejo de Administración que no se relacionan exclusivamente con su organización y funcionamiento, y para el Director Ejecutivo y Directores Operativos, con respecto a otros deberes como ejecutivos de un grupo internacional de servicios financieros.

• **Criterios de desempeño del Grupo**

Los criterios de desempeño del Grupo afectan al 75% de la remuneración variable objetivo y se usan para calcular la porción correspondiente de la remuneración variable en función de la evolución de los indicadores relevantes.

- Baudouin Prot, Jean-Laurent Bonnafé y Philippe Bordenave
 - evolución de las ganancias por acción (37.5% de la remuneración variable objetivo)
 - consecución del resultado bruto de explotación presupuestado para el Grupo (37.5% de la remuneración variable objetivo)
- Georges Chodron de Courcel y François Villeroy de Galhau
 - evolución de las ganancias por acción (18.75% de la remuneración variable objetivo)
 - consecución del resultado bruto de explotación presupuestado para el Grupo (18.75 % de la remuneración variable objetivo)



97



- evolución del resultado neto antes de impuestos de los negocios de los que son responsables (18,75% de la remuneración variable objetivo)
- consecución del resultado bruto de explotación de los negocios de los que son responsables (18.75 % de la remuneración variable objetivo)



• **Criterios personales**

Los criterios personales se refieren al desempeño gerencial conforme los evalúa el Consejo de Administración en términos de visión de futuro, toma de decisiones y habilidades de liderazgo:

- *visión de futuro*: definir una visión, preparar para el futuro, fomentar un espíritu de innovación, planear la sucesión y abrir los horizontes internacionales de los altos ejecutivo;
- *toma de decisiones*: determinar, con los gerentes correspondientes, y tomar las medidas necesarias para el desarrollo del Grupo, su eficiencia interna y la suficiencia de su gestión de riesgos, su control interno y su política de administración del capital;
- *liderazgo*: reconocer el comportamiento conformes a los valores del Grupo (compromiso, ambición, creatividad, capacidad de respuesta). Promover la toma de iniciativas y cooperación interna. Fomentar una cultura de cambio y desempeño.

La porción variable de la compensación vinculada a los criterios personales se limita al 25% de la compensación variable objetivo.

• **Criterios relacionados con la política de riesgo y liquidez**

Los criterios relacionados con la política de riesgo y liquidez afectan únicamente al Director Ejecutivo y los Directores Operativos. La proporción de remuneración variable correspondiente a estos criterios depende del logro de varios objetivos predeterminados y medibles. Puede otorgarse sólo cuando:

- la remuneración variable vinculada a los indicadores de desempeño del Grupo es cuando menos igual a la proporción correspondiente de la remuneración objetivo;
- el CDS de BNP Paribas está clasificado entre el primer tercio de los CDS más bajos del panel de 21 bancos comparables que se publica normalmente.

En el 2012, el Consejo de Administración decidió que la cantidad de compensación variable y la suma de todos sus componentes individuales era coherente con las tendencias de los resultados del Grupo y que, en cualquier caso, el monto de la remuneración variable no excedía el 180% de la remuneración fija. El Consejo informó sobre la compensación variable pagada a funcionarios corporativos en la asamblea general de accionistas.

El Consejo de Administración decidió que el 60% de la compensación variable adjudicada a los funcionarios corporativos en el 2012 con respecto al 2011 se diferiría durante tres años, con un monto mínimo de EUR 300,000 pagadero en el 2013. La porción diferida está sujeta a una condición de rendimiento sobre el capital, y la mitad de la porción diferida está indexada al precio de la acción. La mitad de la porción no diferida se pospuso durante seis meses y se indexó al precio de la acción.

CR

**Compensación a largo plazo de los funcionarios corporativos en caso de un aumento en el precio de la acción**

Los funcionarios corporativos de BNP Paribas no recibieron ninguna opción de suscripción de acciones ni acciones de desempeño en el 2012.

Para alinear los intereses de los ejecutivos del Grupo con el progreso del negocio a largo plazo, el Consejo de Administración ha introducido un plan de compensaciones totalmente condicional, basado en el precio de las acciones durante un periodo de cinco años. El plan no da espacio para elegir la fecha de pago y limita las ganancias.

No se pagará compensación alguna con respecto a este plan si, 5 años después de la fecha de atribución, el precio de la acción ha aumentado menos de 5%. Incluso si el precio de la acción sube más de 5%, el pago de la compensación quedaría sujeto a un criterio de desempeño relacionado con la evolución relativa del precio de la acción de BNP Paribas. De acuerdo con esta condición, la fracción correspondiente a la asignación puede conservarse, reducirse o perderse de un año al siguiente. El monto pagado dependería del aumento en el precio de la acción en un periodo de cinco años. Cualquier aumento en el monto pagado sería en una proporción menor a la revalorización que registrase la acción y quedaría sujeto a un tope que se aplicaría si el precio de la acción aumentara considerablemente.

El valor en libros de esta compensación condicional de largo plazo en la fecha de concesión (3 de mayo de 2012) fue de EUR 228,565 para Baudouin Prot, EUR 311,323 para Jean-Laurent Bonnafé, EUR 205,132 para Georges Chodron de Courcel, EUR 193,561 para Philippe Bordenave, y EUR 108,421 para François Villeroy de Galhau.

- **Beneficios postempleo**

Indemnizaciones o beneficios adeudados o susceptibles de ser adeudados por cese o cambio de funciones

Jean-Laurent Bonnafé, que se unió a BNP Paribas en 1993 y fue nombrado Director Ejecutivo el 1º de diciembre de 2011, estuvo de acuerdo en renunciar a su contrato de empleo (a partir del 1º de julio de 2012) de acuerdo con las recomendaciones del código de gobierno corporativo de AFEP-MEDEF.

Como resultado de esta decisión, perdió, excepto el seguro de deceso, discapacidad y de gastos médicos que ofrece el Grupo, los beneficios que otorga el convenio colectivo y los convenios de la compañía de los que había gozado por casi veinte años como empleado y funcionario corporativo (y particularmente sus derechos con respecto a la extinción de su contrato de trabajo).

A cambio, el Consejo autorizó un convenio regulado a su favor el 14 de diciembre de 2012, que se votará en la Asamblea General de Accionistas que se celebrará para aprobar los estados financieros de 2012. El convenio establece los siguientes términos y condiciones en el caso de que Jean-Laurent Bonnafé cese en de funciones de Director Ejecutivo:

1. Jean-Laurent Bonnafé no tendrá derecho a prestaciones por finalización de contrato en caso de:
 - falta grave o muy grave;
 - incumplimiento de las condiciones de desempeño establecidas en el punto 2;
 - renuncia voluntaria de su puesto como Director Ejecutivo;
2. En caso de cese por causas distintas a las que se establecen en el punto 1, Jean-Laurent Bonnafé tendrá derecho a una indemnización condicional calculada de la siguiente forma:
 - a. Si durante al menos dos de los tres años anteriores al cese ha logrado al menos el 80% de los objetivos cuantitativos establecidos por el Consejo de Administración para determinar su compensación variable, su indemnización equivaldrá a dos años de su remuneración fija y su remuneración variable objetivo más recientes antes del cese;
 - b. Si la tasa de éxito que se indica en el punto 2a no se ha cumplido, pero el resultado neto atribuible a la sociedad dominante es positivo en dos de los tres años anteriores a su cese, su indemnización equivaldrá a dos años de su remuneración con respecto al 2011.

9x



3. Si el cese de funciones ocurre durante el año anterior a la fecha en que Jean- Laurent Bonnafé tiene derecho a jubilarse, la indemnización pagada:
- estará limitada a la mitad de lo estipulado arriba,
 - y estará sujeta a los mismos términos y condiciones.

Baudouin Prot, Georges Chodron de Courcel, Philippe Bordenave y François Villeroy de Galhau no tienen derecho a beneficios contractuales en caso de cese en sus funciones.

Gratificaciones de jubilación

Conforme a un convenio autorizado por el Consejo de Administración en virtud del cual se da por terminado el contrato de empleo de Baudouin Prot, BNP Paribas se comprometió a pagar al Sr. Prot, cuando deje el Grupo para retirarse, EUR 150,000 en concepto de gratificación de jubilación que habría recibido conforme al convenio relacionado con el fondo de previsión de personal de Banque Nationale de Paris.

Jean-Laurent Bonnafé (Director Ejecutivo) no tiene derecho a gratificación por jubilación cuando se jubile, aparte de la compensación por cese de funciones que se menciona arriba.

Georges Chodron de Courcel, Philippe Bordenave y François Villeroy de Galhau (Directores Operativos) tienen derecho a los beneficios normales por jubilación otorgados a todos los empleados de BNP Paribas SA de acuerdo a su contrato inicial de empleo.

Planes de pensiones complementarios ⁽¹⁾

Los planes de jubilación prestación definida de los que se beneficiaban ejecutivos del grupo procedentes de BNP, Paribas o Compagnie Bancaire se han convertido en su totalidad en planes de aportación. Los montos asignados a los beneficiarios se determinaron de forma definitiva cuando se cerraron los planes anteriores.

Se aplicó un procedimiento similar a Baudouin Prot y Georges Chodron de Courcel, actualmente Presidente del Consejo de Administración y Director Operativo, respectivamente. Por ello, Baudouin Prot y Georges Chodron de Courcel están adscritos a un plan de pensiones complementario colectivo y condicional conforme al Artículo L.137.11 del Código de Seguridad Social de Francia. Conforme a este plan, sus pensiones se calcularán (sujeto a que sigan formando parte del Grupo en el momento de su jubilación) con base en la remuneración fija y variable recibidas en 1999 y 2000, sin posibilidad de adquirir ningún derecho adicional.

El monto de las prestaciones de jubilación, incluyendo las pensiones pagadas por el régimen general de la Seguridad Social de Francia y los regímenes complementarios ARRCO y AGIRC, más cualquier pensión adicional del sector bancario que surja del acuerdo sectorial celebrado el 1º de enero de 1994 y los derechos de pensión adquiridos como resultado de los pagos por parte de la empresa a planes complementarios de capitalización, tienen un tope de 50% de los montos de remuneración mencionados. Estos montos se revalorizarán desde el 1º de enero de 2002 hasta su fecha de pago real, sobre la base de la tasa anual promedio de aumento de las pensiones que pagan en Francia la Seguridad Social, ARRCO y AGIRC. El aumento en los derechos de pensión potencial para 2012 se limitará a los efectos de esta revalorización. En la fecha de pago de los beneficios, las pensiones máximas equivaldrán a la diferencia entre estos montos revalorizados y los beneficios de pensiones que establece el régimen general y los regímenes complementarios o suplementarios mencionados arriba. Una vez que el monto de estos beneficios máximos se ha determinado finalmente, entonces el beneficio se indexará a la tasa de crecimiento en el valor del servicio por punto bajo el régimen AGIRC.

CS

⁽¹⁾ Código de gobierno corporativo de AFEP-MEDEF (punto 20-2-5).



Estas obligaciones fueron cubiertas por provisiones constituidas por Banque Nationale de Paris. El monto de estas partidas se ajustó cuando se produjo el cierre de los planes de jubilación anteriores y las obligaciones se transfirieron a una compañía de seguros externa.

Los beneficios que se derivan de los planes de pensiones descritos siempre han sido considerados por el Consejo de Administración al determinar la remuneración general de los funcionarios corporativos. Durante el 2009, el Consejo de Administración verificó formalmente que este plan cumplía con las disposiciones del código de gobierno corporativo de AFEF-MEDEF.

El Presidente del Consejo de Administración, el Director Ejecutivo y los Directores Operativos pertenecen al plan de pensiones de aportaciones definidas establecido para todos los empleados de BNP Paribas SA, de acuerdo con el Artículo 83 del Código General Tributario de Francia. El monto de las aportaciones pagadas por la compañía en el 2012 fue de EUR 400 por beneficiario.

Planes de previsión

El Presidente del Consejo de Administración, el Director Ejecutivo y los Directores Operativos tienen derecho a los mismos beneficios flexibles de previsión (cobertura de fallecimiento e incapacidad, así como un régimen común de cobertura de gastos médicos) que todos los empleados y funcionarios corporativos de BNP Paribas SA.

Tienen también derecho a los mismos beneficios bajo el plan de cobertura por fallecimiento/incapacidad Garantie Vie Professionnelle Accidents que todos los empleados de BNP Paribas SA y al plan complementario establecido para miembros del Comité Ejecutivo, que establece el pago adicional de EUR 1.10 millones en caso de fallecimiento o incapacidad permanente relacionados con la actividad profesional.

Funcionarios corporativos del Grupo a 31 de diciembre de 2012	Contrato de trabajo		Plan de pensiones complementario		Indemnizaciones o beneficios adeudados o susceptibles de ser adeudados por cese o cambio de funciones		Indemnizaciones o beneficios adeudados o susceptibles de ser adeudados	
	S	de	S	de	S	de	S	de
Baudouin PROT		✓		✓		✓		✓
Jean-Laurent BONNAFÉ		✓ ⁽¹⁾		✓ ⁽²⁾	✓ ⁽³⁾			✓
Georges CHODRON de COURCEL	✓			✓		✓		✓
Philippe BORDENAVE	✓			✓ ⁽²⁾		✓		✓
François VILLEROY de GALHAU	✓			✓ ⁽²⁾		✓		✓

(1) Renuncia al contrato de empleo vigente el 1° de julio de 2012.

(2) Jean-Laurent Bonnafé, Philippe Bordenave y François Villeroy de Galhau sólo tienen derecho al plan de aportaciones definidas establecido para todos los empleados de BNP Paribas SA y funcionarios corporativos, de acuerdo con el Artículo 83 del Código Fiscal General de Francia.

(3) Véase el apartado anterior (Indemnizaciones o beneficios adeudados o susceptibles de ser adeudados por cese o cambio de funciones).



La tabla siguiente muestra la remuneración bruta pagadera correspondiente al ejercicio 2012 incluyendo primas de asistencia y beneficios en especie del mismo periodo.



Compensación bruta pagadera correspondiente a 2012 En miles	Remuneración		Primas de asistencia (1)	Beneficios en especie (2)	Gastos de honorarios (3)	
	Fija (4)	Variable				
		Pagada en 2012 (5)				Pagada en 2011 (6)
Baudouin PROT						
Presidente del Consejo de Administración (febrero de 2011)	850.000 (841.667)	330.000 (471.870) ⁽¹⁾	495.000 (707.065)	93.010 (51.795)	3.701 (3.926)	1.716.404 (2.150.354)
Jean-Laurent BONNAFÉ						
Director Ejecutivo (febrero de 2011)	1.150.000 (920.833)	572.000 (463.105) ⁽¹⁾	1.005.000 (694.659)	143.540 (97.687)	3.108 (3.197)	2.870.811 (2.897.548)
Georges CHODRON de COURCEL						
Director Operativo (febrero de 2011)	800.000 (620.000)	365.000 (305.145) ⁽²⁾	534.000 (457.714)	95.008 (106.133)	4.141 (4.141)	1.494.141 (1.305.958)
Philippe BORDENAVE						
Director Operativo (febrero de 2011 - Periodo del 01/12/2011 al 31/12/2011)	550.000 (45.333)	344.000 (25.842) ⁽¹⁾	515.000 (38.753)	7.920 (4)	2.879 (15)	1.442.879 (112.356)
François VILLEROY de GALHAU						
Director Operativo (febrero 2011 - Periodo del 01/12/2011 al 31/12/2011)	450.000 (37.500)	300.000 (33.321) ⁽¹⁾	220.000 (22.214)	96.042 (1)	3.114 (26)	903.114 (93.255)
Compensación total pagadera a los funcionarios corporativos del Grupo con cargo a 2012 (febrero de 2011)						8.507.348 (5.790.150)

⁽¹⁾ Sueldo pagado efectivamente en el 2012.

⁽²⁾ Estos montos corresponden a compensación variable con respecto al 2011 y pagada en 2012.

⁽³⁾ Baudouin Prot no recibe primas de asistencia por los cargos que desempeña en las sociedades del Grupo, con la excepción de sus cargos de miembro del Consejo de Administración de BNP Paribas SA y Erbé. Las primas de asistencia que percibe de Erbé se descuentan de su compensación variable.

Jean-Laurent Bonnafé no recibe primas de asistencia por los cargos que desempeña en las sociedades del Grupo, con la excepción de sus cargos de miembro del Consejo de Administración de BNP Paribas SA, BNP Paribas Fortis, BNL, BNP Paribas Personal Finance y Erbé. Las primas de asistencia que percibe de estas cuatro últimas sociedades se descuentan de su compensación variable.

Georges Chodron de Courcel no recibe primas de asistencia por los cargos que desempeña en las sociedades del Grupo, con la excepción de sus cargos de miembro del Consejo de Administración de BNP Paribas Suisse, Erbé y BNP Paribas Fortis. Las primas de asistencia que percibe de estas últimas sociedades se descuentan de su compensación variable.

Philippe Bordenave no recibe primas de asistencia por los cargos que desempeña en las sociedades del Grupo, con la excepción de su cargo de miembro del Consejo de Administración de BNP Paribas Personal Finance. Las primas de asistencia que percibe de esta sociedad se descuentan de su compensación variable.

François Villeroy de Galhau no recibe primas de asistencia por los cargos que desempeña en las sociedades del Grupo, con la excepción de sus cargos de miembro del Consejo de Administración de BGL, BNL, BNP Paribas Fortis, BNP Paribas Leasing Solutions y Cortal Consors. Las primas de asistencia que percibe de estas últimas sociedades se descuentan de su compensación variable.

⁽⁴⁾ Philippe Bordenave y François Villeroy de Galhau no han recibido primas de asistencia entre el 1° de diciembre de 2011, fecha de inicio de sus cargos de funcionarios corporativos, y el 31 de diciembre del 2011.

⁽⁵⁾ El Presidente del Consejo de Administración, el Director Ejecutivo y los Directores Operativos tienen un automóvil de la compañía y un teléfono celular de la compañía.

⁽⁶⁾ Remuneración total después de descontar las primas de asistencia de la remuneración variable.



La tabla siguiente muestra la remuneración bruta pagada en 2012, incluyendo primas de asistencia y beneficios en especie del mismo periodo.



Remuneración pagada en 2012 En euros	Remuneración		Primas de asistencia	Beneficios en especie	Total remuneración
	Fija	Variable ⁽¹⁾			
Baudouin PROT					
Presidente de Consejo de Administración (atrasos de 2011)	850,000 (941,667)	819,495 (799,042)	93,010 (91,796)	3,701 (3,926)	1,766,206 (1,836,430)
Jean-Laurent BONNAFÉ					
Director Ejecutivo (atrasos de 2011)	1,150,000 (820,833)	640,935 (513,619)	143,540 (97,087)	3,108 (3,197)	1,937,583 (1,434,736)
Georges CHODRON de COURCEL					
Director Operativo (atrasos de 2011)	500,000 (600,000)	457,166 (435,540)	98,558 (106,133)	4,141 (4,141)	1,159,865 (1,145,814)
Philippe BORDENAVE					
Director Operativo (atrasos de 2011 - Periodo del 01/12/2011 al 31/12/2011)	580,000 (48,333)	406,366 (690) ⁽²⁾	7,500 -	2,879 (13)	996,745 (49,036)
François VILLEROY de GALHAU					
Director Operativo (atrasos de 2011 - Periodo del 01/12/2011 al 31/12/2011)	450,000 (37,500)	216,815 (690) ⁽²⁾	86,042 -	3,114 (260)	755,971 (38,450)
Remuneración total pagada a los funcionarios corporativos del Grupo en el 2012 (atrasos de 2011)					5,516,370 (4,504,466)

⁽¹⁾ Los montos que se muestran incluyen también la remuneración variable, las compensaciones excepcionales y las deducciones correspondientes a la recuperación de primas de asistencia.

La remuneración variable de Baudouin Prot pagada en 2012 con respecto a 2011 se redujo en EUR 50,920, correspondientes a las primas de asistencia recibidas en el 2011.

La remuneración variable de Jean-Laurent Bonnafé pagada en 2012 con respecto a 2011 se redujo en EUR 58,334, correspondientes a las primas de asistencia recibidas en el 2011.

La remuneración variable de Georges Chodron de Courcel pagada en 2012 con respecto a 2011 se redujo en EUR 106,133, correspondientes a las primas de asistencia recibidas en el 2011.

La remuneración variable de Philippe Bordenave pagada en 2012 con respecto a 2011 se redujo en EUR 6,879, correspondientes a las primas de asistencia recibidas en el 2011.

La remuneración variable de François Villeroy de Galhau pagada en 2012 con respecto a 2011 se redujo en EUR 53,413, correspondientes a las primas de asistencia recibidas en el 2011.

⁽²⁾ Gratificación recibida en diciembre de 2011 otorgada en el marco de un convenio a nivel de toda la compañía a todos los empleados que trabajaron a tiempo completo en BNP Paribas SA durante todo el 2010.

La tasa promedio de impuestos y cotizaciones sociales de estas compensaciones en el 2012 fue de 30.5% (32.3% en 2011).

Beneficios concedidos a los funcionarios corporativos del Grupo

Beneficios concedidos a los funcionarios corporativos del Grupo	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Beneficios postempleo		
Gratificaciones de jubilación		
Valor actual de la obligación (sin incluir cotizaciones sociales)	620,247 €	746,319 €
Plan de pensiones complementario colectivo y condiciones de prestación definida		
Valor actual total de la obligación	19.01 Me	18.5 Me
Plan de pensiones de aportaciones definidas		
Aportaciones pagadas por la compañía durante el año	2,000 €	1,588 €
Previsión / cobertura médica		
Primas pagadas por la compañía durante el año	23,429 €	74,263 €

9x



Primas de asistencia pagadas a los miembros del Consejo de Administración

En euros	Primas de asistencia pagadas en 2012	Primas de asistencia pagadas en 2011
AUGUSTE Patrick ⁽¹⁾		26,861
BEBEAR Claude ⁽²⁾	31,306	48,009
BERGER Suzanne ⁽³⁾		23,358
BONNAFE Jean-Laurent	37,703	38,753
DE CHALENDAR Pierre-André ⁽⁴⁾	16,461	
GIANNO Jean-Marie ⁽⁵⁾	10,054	47,034
GRAPPOTTE François ⁽³⁾		45,317
KESSLER Denis	71,294	74,466
KUNEVA Meglena	46,203	36,629
LEPETIT Jean-François	76,177	65,524
MISSION Nicole	45,489	17,624
MOUCHARD Thierry ⁽⁶⁾	26,515	
PARISOT Laurence	39,615	41,726
PEBEREAU Michel	44,859	40,876
PLOIX Hélène	53,672	45,972
PROT Baudouin	37,703	40,876
SCHWEITZER Louis	67,896	60,239
TILMANT Michel	55,547	56,590
VAN BROEKHOVEN Emiel	55,547	55,528
WEBER-REY Daniela	46,522	55,528
WICKER-MIURIN Fields	52,432	20,597
Total	814,995	841,507

⁽¹⁾ Mandato concluido el 30 de junio de 2011.

⁽²⁾ Mandato concluido el 23 de mayo de 2012.

⁽³⁾ Mandato concluido el 11 de mayo de 2011.

⁽⁴⁾ Mandato concluido el 23 de mayo de 2012.

⁽⁵⁾ Mandato concluido el 15 de febrero de 2012.

⁽⁶⁾ Mandato concluido el 16 de febrero de 2012.



CS



• **Planes de opciones de suscripción de acciones**

Conforme a la autorización otorgada por las Asambleas Generales de Accionistas, BNP Paribas estableció un Plan Global de Incentivos basados en acciones, cuyas características las decide el Consejo de Administración y se describen en la nota acerca de remuneraciones y beneficios de empleados (pagos basados en acciones).

Aunque las disposiciones de este programa se aplican a funcionarios corporativos, el Consejo de Administración decidió no usarlas en el 2012.

- Opciones concedidas y ejercidas en 2012

Número de suscripción de acciones otorgadas o ejercidas por los funcionarios corporativos del Grupo	Número en acciones	Precio de ejercicio (euros)	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento de las opciones	Valoración de las opciones en euros		Aguinaldo individual como porcentaje de capital propio
					en euros	en € del grupo consolidado	
Opciones concedidas en 2012	Ninguna	-	-	-	-	-	-
Opciones ejercidas en 2012	Ninguna	-	-	-	-	-	-
Opciones concedidas en 2011	Ninguna	-	-	-	-	-	-
Opciones ejercidas en 2011							
Baudouin PROT	94,818	47.37	15/05/2011	14/09/2011			
Georges CHODRON de COURCEL	4,575	36.87	21/03/2013	23/03/2013			

- Resumen de las remuneraciones y opciones concedidas a cada funcionario corporativo

El cargo	2012	2011
Baudouin PROT		
Presidente de Consejo de Administración		
Remuneración con cargo al ejercicio	1,716,404	2,166,394
Remuneración a largo plazo - Valor en libros en la fecha de concesión	228,565	492,506
Valoración de las opciones concedidas durante el ejercicio	Ninguna	Ninguna
TOTAL	1,944,969	2,658,900
Jean-Laurent BONNAFE		
Director Ejecutivo		
Remuneración con cargo al ejercicio	2,870,811	2,020,548
Remuneración a largo plazo - Valor en libros en la fecha de concesión	311,323	399,744
Valoración de las opciones concedidas durante el ejercicio	Ninguna	Ninguna
TOTAL	3,182,134	2,420,292
Georges CHODRON de COURCEL		
Director Operativo		
Remuneración con cargo al ejercicio	1,454,141	1,366,898
Remuneración a largo plazo - Valor en libros en la fecha de concesión	205,132	323,780
Valoración de las opciones concedidas durante el ejercicio	Ninguna	Ninguna
TOTAL	1,659,273	1,690,678
Philippe BORDENAVE		
Director Operativo		
Remuneración con cargo al ejercicio	1,442,879	1,12,951 ⁽¹⁾
Remuneración a largo plazo - Valor en libros en la fecha de concesión	193,581	Ninguna
Valoración de las opciones concedidas durante el ejercicio	Ninguna	Ninguna
TOTAL	1,636,460	112,951 ⁽¹⁾
François VILLEROY de GALHAU		
Director Operativo		
Remuneración con cargo al ejercicio	983,114	93,295 ⁽¹⁾
Remuneración a largo plazo - Valor en libros en la fecha de concesión	108,421	Ninguna
Valoración de las opciones concedidas durante el ejercicio	Ninguna	Ninguna
TOTAL	1,091,535	93,295 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Remuneración pagada entre el 1° de diciembre de 2011 (fecha de inicio de su mandato), y el 31 de diciembre de 2011.

CF



La tabla siguiente muestra el número de opciones de que son titulares los funcionarios corporativos del Grupo al 31 de diciembre de 2012.

Beneficiario del plan	BNP Paribas	BNP Paribas	BNP Paribas	BNP Paribas	BNP Paribas	BNP Paribas	BNP Paribas	BNP Paribas	BNP Paribas
Fecha de otorgamiento del plan	21/03/2003	24/03/2004	25/03/2005	06/04/2006	06/03/2007	18/04/2008	06/04/2009	05/03/2010	04/03/2011
Baudouin PROT	201,585	-	195,125	104,537	174,303	174,286	-	-	-
Jean-Laurent BONNAFE	-	-	41,308	51,261	51,518	61,517	-	-	-
Georges CHOIRON de COURCEL	-	-	62,052	92,209	92,277	102,529	-	-	-
Philippe BORDENAVE	35,484	-	41,358	35,908	38,811	41,012	41,014	24,500	18,650
François VILLEROY de GALHAU	-	7,750	15,514	15,379	15,290	15,380	41,014	24,500	18,650
Número de acciones a finales de 2012 por plan ⁽¹⁾	240,572	7,750	313,427	390,354	392,305	394,757	52,028	49,000	37,300

⁽¹⁾ La ampliación de capital con derechos de suscripción preferente en octubre de 2009 trajo consigo, de acuerdo con los reglamentos vigentes y para tomar en cuenta la separación de un derecho de suscripción preferente, el ajuste del número y precio de ejercicio de las opciones.

• Planes de acciones por desempeño

Conforme al Plan de Incentivos en Acciones a favor de las categorías de empleados descritas en la nota 7.e, Philippe Bordenave y François Villeroy de Galhau han recibido acciones por desempeño totalmente condicionales.

Beneficiario del plan	BNP Paribas	BNP Paribas
Fecha de otorgamiento del plan	05/03/2010	04/03/2011
Fecha de otorgamiento	05/03/2013	04/03/2014
Fecha de disponibilidad	06/03/2015	04/03/2016
Condiciones de desempeño	si	si
	acciones ⁽¹⁾	número de acciones ⁽²⁾
Philippe BORDENAVE	2,070	103,500
François VILLEROY de GALHAU	2,070	103,500
Total	4,140	207,000

⁽¹⁾ El número de acciones se ajustó para considerar la pérdida de una tercera parte de la concesión inicial debido a que no se logró la condición de desempeño por esa porción.

⁽²⁾ Valuación en la fecha de otorgamiento de las acciones de acuerdo con el método descrito en la nota 7.e.

Ningún funcionario corporativo tenía acciones disponibles por desempeño al 31 de diciembre de 2012.

• Compensación a largo plazo de los funcionarios corporativos de BNP Paribas en caso de un aumento en el precio de la acción

La Tabla muestra el valor razonable de la compensación de largo plazo de los funcionarios corporativos del Grupo en la fecha de otorgamiento del plan y al 31 de diciembre de 2012:

Beneficiario del plan	BNP Paribas	BNP Paribas
Fecha de otorgamiento del plan	12/04/2011	03/05/2012
Fecha de vencimiento del plan	12/04/2016	03/05/2017
En euros	En la fecha de otorgamiento del plan	En la fecha de otorgamiento del plan
	4/01/2012	4/01/2013
Baudouin PROT	492,506	410,310
Jean-Laurent BONNAFE	399,744	333,030
Georges CHOIRON de COURCEL	323,780	269,743
Philippe BORDENAVE	-	-
François VILLEROY de GALHAU	-	-
Total	1,216,031	1,013,083

En la fecha de vencimiento del plan

4/01/2012 4/01/2013

228,565 346,375

311,323 471,789

205,132 310,854

193,561 293,328

108,421 164,305

1,047,002 1,586,662



9x



- **Tenencia de acciones resultante del ejercicio de opciones**

El Consejo de Administración decidió que su Presidente, el Director Ejecutivo y los Directores Operativos debían poseer una cantidad de acciones derivadas del ejercicio de opciones de adquisición de acciones hasta que cesaran en sus funciones. Para Jean-Laurent Bonnafé, este requisito de tenencia es del 50% de la plusvalía neta de adquisición realizada sobre las opciones otorgadas a partir del 1º de septiembre de 2008, fecha en que fue nombrado funcionario corporativo. Este requisito de tenencia se aplica a Philippe Bordenave y François Villeroy de Galhau para las opciones otorgadas a partir del 1º de diciembre de 2011. Se considerará como si se hubiera cumplido una vez que los umbrales definidos más adelante con respecto a la tenencia de acciones se alcancen por medio de las acciones derivadas del ejercicio de opciones.

El Consejo de Administración decidió que Baudouin Prot y Georges Chodron de Courcel siguen estando obligados a poseer la cantidad mínima de acciones durante su mandato, que el Consejo de Administración había fijado inicialmente en 80,000 acciones para Baudouin Prot y 30,000 acciones para Georges Chodron de Courcel. También se decidió que la cantidad mínima de acciones que debe poseer Jean-Laurent Bonnafé durante su mandato se incrementará de 30,000 acciones a 80,000 acciones, igual que el número de acciones establecidas para Baudouin Prot en su carácter de Director Ejecutivo. Jean-Laurent Bonnafé debe cumplir con esta obligación, mediante la propiedad directa de acciones o unidades de participación en el Plan de Ahorro Salarial invertidas en su totalidad en acciones de BNP Paribas, a más tardar el 1º de diciembre de 2014, es decir, tres años después de su nombramiento como Director Ejecutivo.

En consideración a su remuneración respectiva, el Consejo de Administración ha establecido la cantidad mínima de acciones de deben poseer Philippe Bordenave y François Villeroy de Galhau durante su mandato en forma de acciones o unidades de participación en el Plan de Ahorro Salarial invertidas en su totalidad en acciones de BNP Paribas. Esta cantidad mínima se fijó en 30,000 acciones para Philippe Bordenave y 20,000 acciones para François Villeroy de Galhau. Esta obligación debe cumplirse a más tardar el 1º de diciembre de 2016.

- **Remuneración y beneficios concedidos a los consejeros elegidos por los empleados**

La compensación total pagada en el 2012 a los miembros del Consejo de Administración elegidos por los empleados sobre la base de su asistencia real ascendió a EUR 114,370 (EUR 155,426 en 2011), sin incluir primas de asistencia. El monto total de las primas de asistencia pagadas en 2012 a los consejeros elegidos por los empleados fue de EUR 82,058 (EUR 93,346 en 2011). Estas sumas se pagaron directamente a las organizaciones sindicales correspondientes.

Los consejeros elegidos por los empleados tienen derecho a la misma cobertura por fallecimiento o incapacidad y los mismos beneficios contra accidentes de Garantie Vie Professionnelle Accidents que todos los empleados de BNP Paribas SA, así como cobertura de gastos médicos. El monto total de las primas pagadas a estos planes por parte de BNP Paribas en 2012 en nombre de los consejeros elegidos por los empleados fue de EUR 1,833 (EUR 1,746 en 2011).

Los consejeros elegidos por los empleados se benefician del plan de pensiones de aportaciones definidas establecido para todos los empleados de BNP Paribas SA, de acuerdo con el Artículo 83 del Código General Tributario de Francia. El monto total de las aportaciones pagadas a estos planes por parte de BNP Paribas en 2012 en nombre de estos funcionarios corporativos fue de EUR 738 (EUR 717 en 2011). También disfrutaban de los complementos bancarios resultantes del convenio profesional que entró en vigor el 1º de enero de 1994.

- **Préstamos, anticipos y garantías otorgados a los funcionarios corporativos del Grupo**

Al 31 de diciembre de 2012, los préstamos totales pendientes otorgados directa o indirectamente a los funcionarios corporativos del Grupo ascendían a EUR 2,700,091 (EUR 3,416,297 al 31 de diciembre de 2011). Estas cifras representan el monto total de préstamos concedidos a los funcionarios corporativos de BNP Paribas y sus cónyuges. Esos préstamos representan operaciones corrientes que se llevaron a cabo en condiciones normales.





8.f RELACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

Otras partes vinculadas al Grupo BNP Paribas comprenden compañías consolidadas (incluyendo entidades consolidadas mediante el método de la participación) y entidades que administran planes de beneficios postempleo ofrecidos a los empleados del Grupo (excepto para planes multiempresariales intersectoriales).

Las transacciones entre el Grupo BNP Paribas y las partes vinculadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado imperantes en el momento de la realización de dichas transacciones.



RELACIONES ENTRE COMPAÑÍAS CONSOLIDADAS DEL GRUPO

Se proporciona una lista de las compañías consolidadas por el Grupo BNP Paribas en la nota 8.b "Ámbito de la consolidación". Las transacciones realizadas y los saldos existentes al final del ejercicio entre las entidades del Grupo consolidadas mediante integración global se eliminan. Las tablas siguientes muestran la porción de transacciones intragrupo que no se eliminan en las cuentas consolidadas, relacionadas con compañías contabilizadas mediante el método de consolidación proporcional en las que BNP ejerce control conjunto. Muestran también transacciones y saldos con asociadas contabilizadas mediante el método de participación.

• Saldos de operaciones realizadas con partes vinculadas

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Entidades consolidadas mediante el método proporcional	Entidades consolidadas mediante el método de participación	Entidades consolidadas mediante el método proporcional	Entidades consolidadas mediante el método de participación
En millones de euros				
ACTIVOS				
Préstamos, anticipos y valores				
Cuentas a la vista	53	130	29	40
Préstamos	3,969	1,827	4,068	3,082
Valores	319	16	312	17
Arrendamientos financieros	-	-	6	-
Valores en cartera para fines distintos de negociación	459	2	479	2
Activos diversos	6	128	11	110
Total	4,806	2,103	4,895	3,251
PASIVOS				
Depósitos				
Cuentas a la vista	26	726	94	664
Otros préstamos recibidos	121	1,861	88	1,627
Títulos de deuda	66	-	67	32
Pasivos diversos	8	40	11	14
Total	220	2,627	260	2,337
COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA				
Compromisos de financiamiento otorgados	100	2,523	20	581
Compromisos de garantía otorgados	189	102	153	73
Total	289	2,625	173	654

El Grupo lleva a cabo transacciones bursátiles en condiciones de mercado con las partes vinculadas en las que intervienen derivados (swaps, opciones y futuros, etc.) e instrumentos financieros comprados o suscritos y emitidos por ellas (acciones, bonos, etc.).

CPX



- Partidas de los resultados relacionadas con las operaciones realizadas por las partes vinculadas

	Ejercicio		Ejercicio	
	Entidades consolidadas mediante el método proporcional	Entidades consolidadas mediante el método de participación	Entidades consolidadas mediante el método proporcional	Entidades consolidadas mediante el método de participación
En millones de euros				
Intereses e ingresos asimilados	134	146	145	93
Intereses y gastos asimilados	(4)	(28)	(4)	(45)
Ingresos por comisiones	18	351	18	314
Gastos por comisiones	(57)	(15)	(60)	(28)
Servicios prestados	1	34	1	72
Servicios recibidos	-	(53)	-	(96)
Arrendamientos percibidos	2	6	2	7
Total	84	431	102	317



ENTIDADES QUE ADMINISTRAN LOS PLANES DE BENEFICIOS POSTEMPLO QUE OFRECE EL GRUPO A LOS EMPLEADOS

Los principales beneficios postempleo del Grupo BNP Paribas son las gratificaciones por jubilación y los planes de pensiones suplementarias de prestación definida y de aportación definida.

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia varios planes de pensiones administrados por AG Insurance en que el Grupo BNP Paribas tiene una participación accionaria de 18.7%.

En otros países, los planes de prestaciones postempleo los administran sociedades gestoras de fondos independientes o compañías de seguros y ocasionalmente compañías del Grupo (en particular BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Cardif, Bank of the West y First Hawaiian Bank). En Suiza, una fundación específica administra los planes de pensiones para los empleados de BNP Paribas Suiza.

Al 31 de diciembre de 2012, el valor de los activos de los planes administrados por las compañías del Grupo o por la compañías en las que el Grupo ejerce influencia importante era de EUR 3,420 millones (EUR 3,164 millones al 31 de diciembre de 2011). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al ejercicio 2012 alcanzaron un total de EUR 4.0 millones, y se componen principalmente de comisiones de administración y custodia (EUR 4.1 millones en 2011).

CP



8.g CALENDARIO DE VENCIMIENTOS

La tabla siguiente muestra un desglose del activo y el pasivo del balance por vencimiento contractual. El vencimiento de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados relacionados con la cartera de negociación se considera "no determinado" ya que el propósito de estos instrumentos es venderse o canjearse antes de sus fechas de vencimiento contractuales. Los activos financieros de renta variable disponibles para la venta, los instrumentos derivados con fines de cobertura, las reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasa de interés y la deuda subordinada de duración indeterminada también se consideran como de vencimiento "no determinado". Como la mayoría de las reservas técnicas de las compañías de seguros se consideran depósitos a la vista, no se presentan en esta tabla.



Compartes de euros al 31 de diciembre de 2012	En millones	Activos a la vista	Reserva técnica (valor razonable)	Deuda a la vista	Deuda a corto plazo	Deuda a largo plazo	Deuda a largo plazo	TOTAL
Efectivo y monedas adeudadas de bancos centrales		103,150						103,150
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	763,759							763,759
Derivados utilizados con fines de cobertura	14,267							14,267
Activos financieros disponibles para venta	17,093		5,447	10,578	18,513	56,530	83,545	192,506
Créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito	25	10,414	7,367	3,013	3,545	8,413	9,306	40,405
Créditos y cuentas por cobrar de clientes		45,195	47,527	58,756	74,557	198,107	209,598	630,520
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	5,836							5,836
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento			-	254	436	5,019	4,555	10,264
Activos financieros por vencimiento	801,021	162,759	61,761	72,621	67,734	259,609	305,783	1,710,550
Adeudado a bancos centrales		1,532						1,532
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	651,990		353	1,586	5,356	24,942	9,492	709,623
Derivados utilizados con fines de cobertura	17,285							17,285
Adeudado a instituciones de crédito		15,324	20,525	18,503	5,669	48,928	2,695	111,735
Adeudado a clientes		329,327	106,448	32,939	25,070	29,456	15,254	535,513
Títulos de deuda			15,518	33,295	47,581	49,769	22,936	175,199
Deuda subordinada	2,806		32	452	1,156	8,204	2,774	15,223
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	2,057							2,057
Pasivos financieros por vencimiento	669,303	345,163	149,975	35,874	85,041	181,190	50,151	1,591,777

Compartes de euros al 31 de diciembre de 2011	En millones	Activos a la vista	Reserva técnica (valor razonable)	Deuda a la vista	Deuda a corto plazo	Deuda a largo plazo	Deuda a largo plazo	TOTAL
Efectivo y monedas adeudadas de bancos centrales		58,382						58,382
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	820,463							820,463
Derivados utilizados con fines de cobertura	9,700							9,700
Activos financieros disponibles para venta	17,479		5,581	13,588	17,681	50,396	87,740	192,468
Créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito	-	16,117	11,244	8,304	3,182	7,985	2,696	49,309
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	-	56,011	57,933	56,878	72,762	198,788	224,402	566,834
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	4,060							4,060
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento			-	239	212	4,188	6,877	10,576
Activos financieros por vencimiento	831,702	128,510	74,818	79,079	93,937	261,340	320,575	1,810,892
Adeudado a bancos centrales		1,231						1,231
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	723,452		513	2,167	5,151	22,544	7,248	762,795
Derivados utilizados con fines de cobertura	14,331							14,331
Adeudado a instituciones de crédito		21,234	48,425	21,475	5,159	42,262	8,575	148,154
Adeudado a clientes		319,719	126,907	31,467	27,547	27,030	13,614	545,284
Títulos de deuda			28,020	31,866	27,895	49,713	20,391	157,785
Deuda subordinada	3,507		23	445	2,350	5,325	8,023	19,283
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	396							396
Pasivos financieros por vencimiento	741,866	342,154	204,992	67,450	70,093	145,966	58,301	1,631,620

La mayoría de los compromisos de financiamiento y de garantía dados, que ascendían a EUR 264,284 millones y EUR 91,689 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2012 (EUR 253,298 millones y EUR 106,096 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011), pueden ser pagaderos a la vista.

8g



8.h VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

La información suministrada en esta nota debe usarse e interpretarse con la mayor precaución por las siguientes razones:

- Estos valores razonables son un cálculo del valor líquido de los instrumentos correspondientes al 31 de diciembre de 2012. Estos tienden a fluctuar de un día a otro como resultado de los cambios en varios parámetros, como las tasas de interés y la calidad crediticia de la contraparte. En particular, pueden diferir de forma significativa de los montos realmente recibidos o pagados al vencimiento del instrumento. En la mayoría de los casos, no se pretende realizar el valor razonable de inmediato y en la práctica podría no realizarse de inmediato. En consecuencia, este valor razonable no refleja el valor real del instrumento para BNP Paribas como empresa en funcionamiento;
- La mayoría de estos valores razonables no son significativos y, por lo tanto, no se toman en cuenta en la gestión de las actividades comerciales bancarias que usan estos instrumentos;
- Calcular un valor razonable de instrumentos financieros llevados a costos históricos con frecuencia requiere el uso de modelos de valuación, convenciones e hipótesis que pueden variar de un banco a otro. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costos históricos como las presentan los diferentes bancos pueden no ser significativas;
- Los valores razonables que se muestran a continuación no incluyen los valores razonables de los instrumentos no financieros como la propiedad, planta y equipo, fondos de comercio y otros activos intangibles como el valor atribuido a las carteras de depósitos a la vista o a las relaciones con clientes en las diferentes actividades del Grupo. En consecuencia, estos valores razonables no deben considerarse la aportación real de los instrumentos correspondientes al valor del Grupo BNP Paribas.

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Valor en libros (1)	Valor razonable estimado	Valor en libros (1)	Valor razonable estimado
En millones de euros				
ACTIVOS FINANCIEROS				
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	40,406	41,128	49,368	49,315
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	630,520	655,097	665,834	683,398
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	10,284	10,412	10,576	11,135
PASIVOS FINANCIEROS				
Adeudado a instituciones de crédito	111,735	112,599	149,164	149,879
Adeudado a clientes	639,513	540,982	546,284	547,992
Títulos de deuda	173,198	176,466	167,726	154,419
Deuda subordinada	15,223	14,862	19,803	16,243

(1) El valor en libros no incluye la reevaluación de carteras de instrumentos financieros con cobertura de valor razonable. Al 31 de diciembre de 2012, esto se incluye en el epígrafe "Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés" en el activo, por un monto de EUR 5,836 millones, y en el pasivo por un monto de EUR 2,067 millones (EUR 4,060 millones y EUR 356 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011).

El valor razonable de un instrumento financiero se define como el monto por el que un activo podría intercambiarse, o un pasivo liquidarse, entre partes conscientes y dispuestas en transacciones realizadas en condiciones normales de competencia.

Las técnicas de valuación y los supuestos usados por BNP Paribas garantizan que el valor razonable de los activos y pasivos financieros se mida de manera sistemática en todo el Grupo: el valor razonable se basa en precios cotizados en un mercado activo cuando están disponibles. En otros casos, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación como el descuento de flujos de caja estimados para préstamos, los pasivos y los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, o modelos específicos de valuación para otros instrumentos financieros, como se describe en la nota 1, que trata las políticas contables principales aplicadas por el Grupo BNP Paribas. En el caso de los préstamos, los pasivos y los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento que tienen un vencimiento inicial de



menos de un año (incluyendo depósitos a la vista) o se otorgan en términos de tasa flotante, el valor razonable equivale valor en libros. Lo mismo aplica a la mayoría de los productos de ahorro regulados.



8.i PASIVOS CONTINGENTES: PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE

Después de pláticas con el Departamento de Justicia y la Oficina del Procurador de Justicia del Condado de Nueva York, entre otras autoridades reglamentarias y de supervisión, el Banco está realizando una revisión interna de algunos pagos en dólares estadounidenses que involucran países, personas y entidades que podrían estar sujetas a sanciones económicas conforme a la legislación estadounidense para determinar si el Banco, al conducir sus negocios, ha cumplido con dicha legislación. La revisión cubre un volumen importante de transacciones que, aunque tal vez no estaban prohibidas por la ley de los países de las entidades del Banco que las realizaron, podrían considerarse no permitidas conforme a la ley estadounidense (y en particular, las de la Oficina de Control de Activos Extranjeros). Cuando el Banco concluya esta revisión, presentará sus hallazgos y argumentos a las autoridades estadounidenses. Actualmente el Banco no puede, sobre la base de las transacciones identificadas a la fecha, calcular sin un grado importante de incertidumbre la cantidad específica o incluso la magnitud general de las posibles consecuencias de esta revisión (incluyendo los términos de las multas o sanciones) sobre los resultados de sus operaciones y condición financiera. El momento en que concluirá el proceso de revisión es también incierto. Debe observarse que revisiones similares realizadas por otras instituciones varias derivan por lo general en acuerdos que implican en particular el pago de multas y/o sanciones importantes dependiendo de las circunstancias de cada situación.

Se han emprendido acciones legales en contra de varios bancos de Argelia e internacionales, incluyendo BNP Paribas El Djazair, una subsidiaria de BNP Paribas SA, por errores administrativos en el procesamiento de expedientes de comercio internacional. BNP Paribas El Djazair fue acusado de incumplir las normas sobre cambio de divisas en siete casos presentados ante los tribunales de Argelia. Un tribunal de primera instancia ordenó a BNP Paribas El Djazair que pagara multas por aproximadamente EUR 200 millones. Tres de estos casos se resolvieron favorablemente en el tribunal de apelaciones, incluyendo el caso que conllevaba el monto más significativo (EUR 150 millones). Otras dos sentencias de apelación dictadas en 2008 y una en 2009 confirmaron las multas de EUR 52 millones impuestas en primera instancia. Todas estas sentencias se han apelado ante el Tribunal de Casación y, conforme a la legislación de Argelia, se ha suspendido la ejecución de las mismas en espera del resultado de las apelaciones. BNP Paribas El Djazair seguirá defendiéndose vigorosamente ante los tribunales argelinos para que se reconozca su buena fe hacia las autoridades, que no sufrieron ningún perjuicio.

El 27 de julio de 2008, la República de Irak entabló un juicio en Nueva York en contra de aproximadamente 90 compañías internacionales que participaron en el programa "petróleo por alimentos" ("OFF, por sus siglas en inglés") y en contra de BNP Paribas como titular de la cuenta OFF a nombre de las Naciones Unidas. La denuncia alega, principalmente, que los demandados conspiraron para defraudar al programa OFF, privando así al pueblo iraquí de más de 10,000 millones de dólares estadounidenses en comida, medicamentos y otros bienes humanitarios. La demanda también afirma que BNP Paribas violó intencionalmente sus supuestos deberes fiduciarios y contractuales creados por el contrato de servicios bancarios que obliga a Paribas y a las Naciones Unidas. La denuncia se basa en la Ley sobre Organizaciones Corruptas e Influidas por la Extorsión ("RICO, por sus siglas en inglés") que contempla una indemnización tres veces superior al importe del perjuicio si se dictamina la existencia de dichos perjuicios. Los acusados, incluyendo a BNP Paribas, solicitaron el sobreseimiento del caso por completo con varios fundamentos legales. En octubre de 2012 se presentaron argumentos verbales. El 6 de febrero de 2013, el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York de los Estados Unidos de Norteamérica sobreseyó el caso (lo que significa que el demandante no tiene oportunidad de entablar nuevamente una denuncia modificada). El 15 de febrero de 2013, la República de Irak presentó una notificación de apelación ante el Tribunal de Apelaciones del Segundo Circuito de los Estados Unidos.

El Banco y algunas de sus subsidiarias están acusados en varios juicios abiertos en el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York en Materia de Quiebras y entablados por el administrador nombrado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). Estos juicios, conocidos como "denuncias de reposesión", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en contra de varias instituciones, y busca recuperar cantidades presuntamente recibidas por entidades de BNP Paribas de manos de BLMIS o indirectamente a través de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participación las entidades de BNP Paribas. El liquidador de BLMIS reclama en estos juicios que las cantidades que recibieron las entidades de BNP son nulos y recuperables bajo el Código de Quiebras

8X



de los Estados Unidos y la Ley del Estado de Nueva York. En total, los montos cuya recuperación se busca en estos juicios es de aproximadamente \$1,200 millones. BNP tiene una defensa sólida y fundada contra estas denuncias y se está defendiendo activamente.

Hay varias controversias y procesos en curso relacionados con la restructuración del Grupo Fortis, hoy Ageas, del que ya no forma parte BNP Paribas Fortis, y con ciertos acontecimientos que tuvieron lugar antes de que BNP Paribas Fortis formara parte del Grupo BNP Paribas. Entre estas controversias hay litigios entablados por grupos de accionistas en los Países Bajos y Bélgica en contra (entre otros) de Ageas y BNP Paribas Fortis, en el contexto de la ampliación de capital de Fortis (hoy Ageas) concluida en octubre de 2007 para la adquisición de ABN Amro Bank N.V. El Banco se está defendiendo activamente en estos procesos.

No existen otros procesos gubernamentales, legales ni de arbitraje de los que tenga conocimiento la Compañía que podrían tener o tengan durante los últimos 12 meses un impacto importante en la posición financiera o rentabilidad de la Compañía y/o Grupo.



ca



8.j HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES

En el ejercicio 2012 Monto antes de impuestos, en miles de euros	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Auditoría								
Auditoría de cuentas, certificación, examen de las cuentas individuales y consolidadas								
Emisor	3,242	20%	3,359	19%	1,539	16%	8,140	19%
- Subsidiarias consolidadas	8,801	55%	9,391	54%	7,393	79%	25,585	60%
Otras revisiones y servicios directamente relacionados a la realización de auditorías contables, incluyendo								
Emisor	1	0%	564	3%	93	1%	658	2%
- Subsidiarias consolidadas	1,472	9%	2,920	17%	227	2%	4,619	11%
Total auditoría	13,516	84%	16,234	93%	9,252	99%	39,002	91%
Otros servicios proporcionados por las redes a subsidiarias consolidadas mediante integración global o proporcional								
Jurídicos, fiscales y societarios	97	1%	77	0%	-	0%	174	0%
Otros	2,518	15%	1,183	7%	77	1%	3,778	9%
Total otros servicios	2,615	16%	1,260	7%	77	1%	3,952	9%
HONORARIOS TOTALES	16,131	100%	17,494	100%	9,329	100%	42,954	100%

En el ejercicio 2011 Monto antes de impuestos, en miles de euros	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Auditoría								
Auditoría de cuentas, certificación, examen de las cuentas individuales y consolidadas								
Emisor	3,639	15%	4,505	25%	1,230	12%	9,374	18%
- Subsidiarias consolidadas	10,775	55%	9,625	53%	8,927	84%	29,327	61%
Otras revisiones y servicios directamente relacionados a la realización de auditorías contables, incluyendo								
Emisor	348	2%	988	5%	121	1%	1,455	4%
- Subsidiarias consolidadas	535	3%	1,615	10%	332	3%	2,682	6%
Total auditoría	15,297	79%	16,931	93%	10,610	100%	42,838	89%
Otros servicios proporcionados por las redes a subsidiarias consolidadas mediante integración global o proporcional								
Jurídicos, fiscales y societarios	20	0%	54	1%	2	0%	76	0%
Otros	4,047	21%	1,133	6%	47	0%	5,227	11%
Total otros servicios	4,067	21%	1,187	7%	49	0%	5,303	11%
HONORARIOS TOTALES	19,364	100%	18,118	100%	10,659	100%	48,141	100%

Los honorarios de auditoría pagados a los auditores que no son miembros de la red de uno de los auditores que certifican los estados financieros consolidados y los estados financieros no consolidados de BNP Paribas SA, mencionados en la tabla anterior, ascienden a EUR 1,613 mil para el año 2012 (EUR 1,468 mil en el 2011).

La disminución en los honorarios pagados a los auditores en el 2012 deriva del recálculo de presupuestos de auditoría en el marco de la renovación de mandatos para 2012-2017, así como del efecto de los cambios en el ámbito de consolidación, principalmente relacionados con Klépierre, que a partir de ahora se consolida bajo el método de participación.

Otros trabajos y servicios relacionados directamente con trabajo de auditoría comprenden principalmente servicios en transacciones financieras, revisiones del cumplimiento por parte de la entidad de las disposiciones legales y revisiones del control de calidad interno mediante comparación con normas internacionales (como ISAE 3402) como parte de los servicios proporcionados a los clientes, particularmente en el negocio de títulos y gestión de activos.

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día dos de abril de 2014, 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.



[Handwritten signature]



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura del Distrito Federal, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia, oficial a partir del día siete de agosto 2013, hago constar: que tengo ante mí el siguiente documento sobre riesgos con respecto a BNP PARIBAS, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:



5 Riesgos y suficiencia de capital

El tercer pilar del acuerdo de Basilea, relativo a la disciplina de mercado, consiste en complementar los requisitos mínimos de capital (Pilar 1) y el proceso de supervisión prudencial (Pilar 2) mediante un conjunto de datos que enriquecen la comunicación financiera. Esta comunicación está diseñada para permitir que los participantes del mercado evalúen los puntos clave de la información, tales como el campo de aplicación, el capital, la exposición a diferentes tipos de riesgo, los procedimientos de evaluación de riesgos y, por consiguiente, la suficiencia del capital respecto al perfil de riesgos de la institución.

Este capítulo presenta la información relativa a los riesgos del Grupo BNP Paribas y, en este aspecto, responde a:

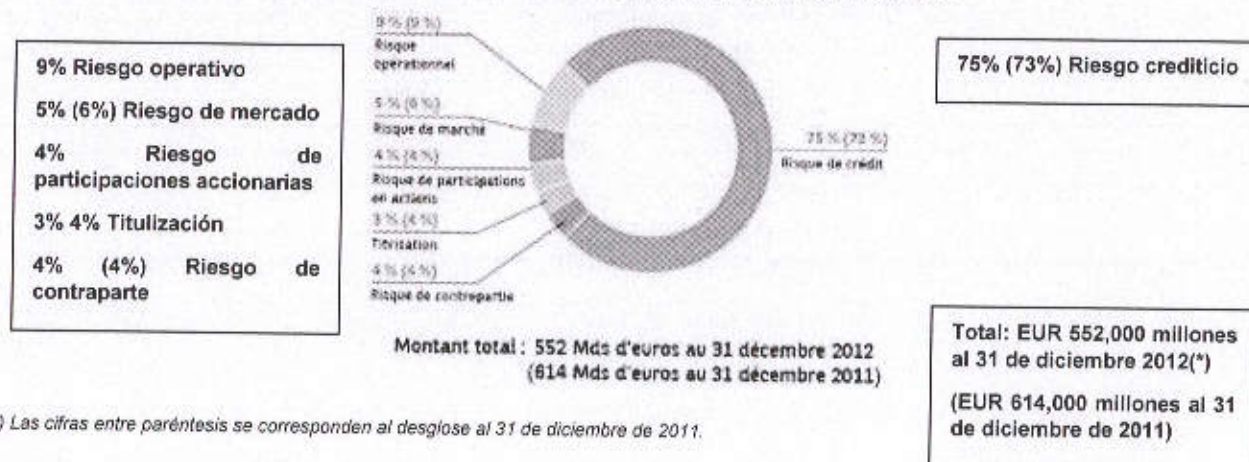
- Las obligaciones indicadas en el título IX del decreto del 20 de febrero de 2007 del gobierno de Francia⁽¹⁾, relativo a los requisitos de capital de las instituciones de crédito y sociedades de inversión, que se aplica al Grupo consolidado BNP Paribas (véase artículo 1).
- Los requisitos de las normas de contabilidad relativos a la naturaleza y al grado de los riesgos. La información presentada sobre el Pilar 3 no está sujeta a auditoría externa y, por lo tanto, no ha sido verificada por los auditores del Grupo. Sin embargo, la información que exigen las normas de contabilidad NIIF 7, NIIF 4 y NIC 1 está contenida en este capítulo y está cubierta por el dictamen de los auditores en los estados financieros consolidados. Esta información se identifica por la mención "[Auditada]" y debe leerse como parte de las notas a los estados financieros consolidados.
- El deseo de satisfacer las necesidades de los inversionistas y analistas, expresadas en el marco de la iniciativa lanzada por el Consejo de Estabilidad Financiera, dirigida a mejorar la información financiera publicada por las instituciones financieras internacionales (Grupo de Trabajo para la Mejora de la Información Financiera) (EDTF por sus siglas en inglés). BNP Paribas ha implementado todas las recomendaciones formuladas desde el 2012 y cumplirá con el resto en los años venideros de acuerdo con su relevancia para la Banca y al avance de sus trabajos. A este respecto, los riesgos sensibles que hasta ahora se trataban en la sección 3.3 "Actividad y elementos contables" se presentan en los anexos de este capítulo.

5.1 Principales riesgos del año 2012

RIESGOS QUE SE ORIGINAN EN LAS OPERACIONES DEL GRUPO

ACTIVOS PONDERADOS POR TIPO DE RIESGO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

- GRÁFICO 1: ACTIVOS PONDERADOS POR TIPO DE RIESGO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012^(*)



(*) Las cifras entre paréntesis se corresponden al desglose al 31 de diciembre de 2011.

(1) Decreto del Ministerio de Economía, Finanzas e Industria de Francia con fecha del 20 de febrero de 2007, modificado por los decretos del 19 de octubre de 2007, del 11 de septiembre del 2008, del 29 de octubre de 2009, del 25 de agosto de 2010, del 13 de diciembre de 2010 y del 23 de noviembre de 2011.

• TABLA 1: ACTIVOS PONDERADOS(*) POR TIPO DE RIESGO Y POR LÍNEA DE NEGOCIO

31 de diciembre de 2012



Servicios bancarios para Particulares		Banca Empresarial y de Inversiones						
			Servicios bancarios internacionales para Particulares	Asesoría y Mercados de Capitales	Servicios Bancarios Empresariales	Soluciones de Inversiones	Otras actividades	Total
En millones de euros	Mercados Domésticos	Finanzas Personales						
Riesgo crediticio	196,279	43,647	72,492	8,631	75,855	11,084	3,163	411,151
Titulización	1,113	57	212	12,141	126	1,047	4,380	19,076
Riesgo de contraparte	3,878	13	468	15,750	54	346	24	20,533
Riesgo relativo a participaciones accionarias	2,306	205	163	469	1,698	2,032	17,504	24,377
Riesgo de mercado	208	97	298	21,633	1,696	461	1,155	25,548
Riesgo operativo	13,105	4,829	5,814	16,414	3,692	6,015	1,285	51,154
TOTAL	216,889	48,848	79,447	75,038	83,121	20,985	27,511	551,839

(*) La tipología de los riesgos utilizada arriba se detalla en el apartado 5.3.

La mayoría de los riesgos del grupo guarda relación con el riesgo crediticio. Después de la introducción de la directiva europea sobre requisitos de capital (CRD 3), el riesgo de mercado derivado de la cartera de negociación se limita al 5% de los activos ponderados por riesgo.

Además, el desglose por división de los activos ponderados por riesgo es un reflejo de la diversificación de las actividades del Grupo; así, casi el 63% de dichos activos corresponde al negocio de Banca para Particulares (de los cuales, el 39% en los Mercados Domésticos) y el 29% a Banca de Financiamiento y de Inversión.

PRINCIPALES RIESGOS DEL AÑO 2012

A continuación se detallan los principales riesgos actuales del Grupo, tal y como se evaluaron y monitorearon a través de la política de Perfil de Riesgos del Grupo, así como las directrices y umbrales relacionados en el 2012. En las secciones 5.4 a 5.12 figura una revisión más detallada de estos elementos.

RIESGO DE LIQUIDEZ

En 2011, la crisis de la deuda pública en la eurozona y el ambiente económico general pusieron presión en la liquidez y en el costo del financiamiento de la banca europea. En estas condiciones, el Grupo implementó un plan de ajuste dirigido a reducir sus necesidades de financiamiento, especialmente en dólares.

En 2012, mejoró sustancialmente el acceso a la liquidez, especialmente para la banca europea, que se benefició de las medidas adoptadas por BCE para salvar el euro y el sistema bancario europeo.

La posición de liquidez del grupo mejoró considerablemente gracias al plan de ajuste en las líneas de negocio en el mes de septiembre, a una importante producción anual de recursos de financiamiento a mediano-largo plazo y al aumento de los activos elegibles depositados en los bancos centrales. Durante el año, el Grupo aumentó considerablemente sus depósitos en bancos centrales como resultado del plan de ajustes. La liquidez excedente se destinó a los depósitos en bancos centrales a la espera de que se aclarase el tratamiento de los diferentes tipos de activos en los futuros ratios de liquidez regulatorios.

92

El incremento de los recursos de financiamiento de mediano y largo plazo del Grupo se combinó con una mayor diversificación de las fuentes de financiamiento haciendo uso de otras redes de distribución, estructuras y divisas y equilibrando el financiamiento garantizado y el no garantizado.



RIESGO DE CONCENTRACIÓN CREDITICIA

Este riesgo se evalúa principalmente mediante el monitoreo de los siguientes indicadores:

- a. Los grandes riesgos resultantes de concentraciones individuales
 - En el 2012 no se identificó ninguna concentración de riesgos en empresas o instituciones financieras que estuviera por encima de los umbrales de riesgo definidos para este tipo de contrapartes. BNP Paribas también está muy por debajo de los umbrales de concentración estipulados por la directiva europea sobre grandes riesgos.
 - Las mayores exposiciones a países en la cartera bancaria del Grupo, referidas en la sección 5.8, se originan principalmente en la cartera que mantiene el departamento de ALM en el marco de sus actividades de gestión de la liquidez y el riesgo estructural de las tasas de interés. Estas exposiciones han experimentado un descenso importante de EUR 15 mil millones, principalmente en los títulos de la eurozona (- EUR 14 mil millones).
- b. Las concentraciones sectoriales
 - Los riesgos sectoriales se monitorean para analizar la exposición en términos brutos y de activos ponderados por riesgo. En el 2012 el Grupo mantiene la diversificación, ya que ningún sector representa más del 11% del riesgo relacionado con los créditos a empresas ni más del 5% del riesgo crediticio total (véase tabla 12, sección 5.4). Los sectores más vulnerables son objeto de un análisis regular por parte de comités específicos.
- c. Las concentraciones de riesgo país
 - La exposición del Grupo se concentra principalmente en sus mercados domésticos, así como en los Estados Unidos (véase tabla 11, sección 5.4).
 - Además del proceso de fijación de límites nacionales para asegurar una diversificación geográfica adecuada de sus activos, el Grupo puso énfasis especial en el 2012 en los países periféricos europeos⁽¹⁾ y en los riesgos geopolíticos en algunos países. Esto dio como resultado que se revisaran con más frecuencia algunos países para controlar más de cerca las situaciones políticas y económicas y manejar proactivamente nuestra exposición para anticipar los riesgos de deterioro.

RIESGOS DE MERCADO Y DE CONTRAPARTE

Los riesgos de mercado y de contraparte se analizan midiendo la sensibilidad de la cartera a los parámetros del mercado. Este análisis de sensibilidad se realiza a diferentes niveles en la suma de las posiciones y los resultados se comparan con los límites.

Durante el año 2012, el Grupo administró sus actividades de mercado con vistas a mantener las exposiciones al riesgo de mercado y de contraparte en niveles inferiores a los de finales de 2011. El valor en riesgo (VaR) relacionado con el riesgo de mercado en mantuvo en niveles históricamente bajos (del orden del EUR 40 millones, véase sección 5.7).

Las pérdidas potenciales generadas por los ocho escenarios de riesgo macroeconómico global que se ejecutan mensualmente en las pruebas de resistencia de riesgo de mercado también permanecieron a muy bajos niveles, gracias a la disminución de los riesgos estructurales y las estrategias defensivas implementadas desde el 2011.

RIESGO OPERATIVO

Debido a la cantidad y complejidad de datos que maneja el Banco, los errores de proceso, que se originan generalmente en fallas en la ejecución o en el procesamiento de las transacciones, y los fraudes externos representan los dos principales factores generadores de pérdidas operativas para el Banco. En este sentido, el año 2012 ha mostrado la misma tónica de años anteriores (véase sección 5.10).

RIESGO DE SEGURO

BNP Paribas Cardif está expuesta principalmente a los riesgos de suscripción, crediticios y de mercado. La compañía monitorea muy de cerca tanto su exposición y la rentabilidad de estos riesgos como la suficiencia de su capital, que se mantuvo por encima del umbral regulatorio en 2012, como en los años anteriores.

RIESGOS DE REPUTACIÓN E IMAGEN

Los riesgos relacionados con la reputación y la imagen, que son difícilmente cuantificables por naturaleza, siguieron recibiendo una atención constante por parte del Banco, que se esfuerza por minimizarlos tanto como sea posible mediante procedimientos de administración y control apropiados y por promover activamente principios de gestión basados en el conocimiento de los riesgos.

PRUEBAS DE RESISTENCIA

BNP Paribas realiza de forma regular pruebas de resistencia en varias áreas de riesgo (crédito, mercado, liquidez, países, etc.) como herramienta usual de gestión de los riesgos y para evaluar la sensibilidad del Grupo a escenarios adversos. Los resultados muestran que el Grupo tiene suficiente capital para soportar escenarios adversos y cumplir con las normas sobre capitalización en vigor.

FACTORES DE RIESGO



RIESGOS PROPIOS DE BNP PARIBAS Y RELACIONADOS CON EL SECTOR BANCARIO

Las condiciones de mercado y macroeconómicas difíciles podrían tener un efecto adverso importante en el entorno operativo de las instituciones financieras y, por ende, en la situación financiera, los resultados y el costo del riesgo del Banco.

Como institución financiera global, los negocios del Banco son muy sensibles a la evolución de los mercados financieros y al entorno económico en Europa, Estados Unidos y otras regiones del mundo. La Banca se ha enfrentado y podría volver a enfrentarse a un importante deterioro de las condiciones de mercado y económicas debido, entre otras cosas, a crisis que afecten a la deuda de los estados, los mercados de capitales, el crédito o la liquidez; a recesiones regionales o globales; a fluctuaciones acusadas en los precios de las materias primas, los tipos de cambio y las tasas de interés, inflación o deflación; a reestructuraciones o impagos; a las rebajas de la calificación crediticia de títulos de deuda corporativa o pública; o, incluso, a acontecimientos geopolíticos adversos (como son desastres naturales, actos de terrorismo y conflictos militares). Estas perturbaciones, que podrían surgir de forma inesperada y, por lo tanto, no estar totalmente cubiertas en sus efectos, podrían afectar al entorno operativo de las instituciones financieras por periodos cortos o prolongados y podrían tener un efecto adverso en la situación financiera, los resultados o el costo del riesgo del Banco.

Los mercados europeos han experimentado perturbaciones importantes en años recientes relacionadas con las dudas que genera la capacidad de algunos países de la eurozona para refinanciar su deuda y el grado en que los estados miembros o las organizaciones supranacionales de la Unión Europea estarán dispuestas o serán capaces de dar apoyo financiero a los estados emisores afectados. Estas perturbaciones contribuyeron a restringir los mercados de crédito, incrementaron la volatilidad del tipo de cambio del euro frente a otras grandes divisas, repercutieron en los índices bursátiles y suscitaron incertidumbres en torno a las perspectivas económicas de algunos países de la Unión Europea y a la calidad de los créditos concedidos por los bancos a los estados de la Unión Europea.

El Banco posee y podría poseer en el futuro importantes carteras de títulos de deuda emitidos por algunos de los estados más afectados por la crisis de los últimos años, y ha concedido y podría conceder en el futuro créditos por montantes significativos a prestatarios de estos estados. Por otro lado, el Banco también participa en el mercado interbancario y, como resultado de ello, está indirectamente expuesto a los riesgos relativos a la deuda pública que poseen otras instituciones financieras. De forma más general, la crisis de la deuda pública ha tenido un impacto indirecto en los mercados financieros, la economía europea y mundial y, de forma más general, en el entorno en el que opera el Banco, y podría seguir teniendo un impacto cada vez mayor.

Si se deteriorasen las condiciones económicas en Europa o en otras partes del mundo, especialmente en el contexto de un agravamiento de la crisis de la deuda pública (por ejemplo, con el impago de un título de deuda pública), el Banco podría verse obligado a registrar cargos por deterioro en sus posiciones en deuda pública o anotarse pérdidas en las ventas de dichos títulos. Las perturbaciones políticas y financieras resultantes de dicho agravamiento podrían repercutir negativamente en la solvencia de los clientes y las contrapartes financieras del Banco, en parámetros de mercado como las tasas de interés, los tipos de cambio y los índices bursátiles, así como en la liquidez del Banco y su capacidad para financiarse en condiciones aceptables.

Las medidas legislativas y regulatorias tomadas como resultado de la crisis financiera global podrían afectar sustancialmente al Banco y al entorno financiero y económico en el que opera.

Recientemente se han promulgado o propuesto legislaciones o reglamentos con miras a introducir una serie de cambios, algunos permanentes, en el entorno financiero global. El objetivo de estas medidas es evitar que se repitan crisis financieras como la reciente, pero su efecto es un cambio sustancial en el entorno en el que el Banco y otras instituciones financieras operan.

Las nuevas medidas que se han adoptado o que podrían adoptarse incluyen: el aumento de los ratios prudenciales de solvencia y liquidez, la creación de impuestos sobre transacciones financieras, la limitación y la imposición temporal o permanente de remuneraciones para determinados empleados por encima de niveles específicos, las restricciones o prohibiciones relativas a algunas actividades ejercidas por los bancos comerciales (en concreto, las operaciones por cuenta propia y posiblemente, en un plano más general, las actividades de banca de inversión), las restricciones o prohibiciones relativas a determinados tipos de productos financieros o actividades, un mayor control interno y transparencia respecto a ciertas actividades, normas de conducta más estrictas, una mayor regulación en algunos tipos de productos financieros, por ejemplo la obligación de declarar operaciones con derivados y de compensar mediante una contraparte central los derivados negociados en mercados no regulados y/o la obligación de limitar los riesgos relacionados con dichos productos, así como el refuerzo de los poderes de las autoridades regulatorias y la creación de nuevas instancias.

Algunas medidas que han sido adoptadas o están en proceso de adopción y que se aplicarán al Banco, como el dispositivo prudencial de Basilea III y la directiva sobre requisitos de capital CRD 4, las exigencias en materia de ratios prudenciales anunciadas por la autoridad bancaria europea (EBA) y la designación del Banco como una institución financiera con importancia sistémica por el Comité de Estabilidad Financiera, tendrán como consecuencia el aumento de las exigencias relativas a los ratios de solvencia y liquidez aplicables al Banco y podrían tener como consecuencia la limitación de su capacidad para conceder créditos o invertir en determinados activos, especialmente aquellos con vencimientos más largos. El Banco instrumentó un plan de adaptación en respuesta a estos requerimientos, fundamentalmente mediante la reducción de su balance y el refuerzo de su capital reglamentario; no obstante, con el fin de adecuarse a las nuevas regulaciones de este tipo que pudieran adoptarse en el futuro, el Banco podría tomar medidas suplementarias que podrían lastrar la rentabilidad y tener un efecto desfavorable en su situación financiera y sus resultados.

CP

Nuevas medidas, como el proyecto de ley bancaria en Francia o, a nivel europeo, las propuestas surgidas del Informe Liikanen (si se adoptan), podrían obligar al Banco a que separara algunas de sus actividades en una subsidiaria a la que se le exigiría que respetara el conjunto de los requisitos prudenciales y se financiara de forma autónoma. El proyecto de regulación de los bancos extranjeros presentado por la Reserva Federal de EE.UU. también podría imponer al Banco la creación de una nueva sociedad holding intermedia que agrupe todas las actividades de las subsidiarias del Banco en EE.UU. y que debería respetar los ratios de capital y liquidez de forma individual. Además, el proyecto de ley bancaria francesa, el proyecto europeo de mecanismo único de supervisión, así como el proyecto europeo relativo a la recuperación y resolución de instituciones financieras conferirán nuevos poderes a los reguladores (entre ellos, la Autoridad de Control Prudencial, el Consejo de Estabilidad Financiera, el Fondo de Garantía de Depósitos y posiblemente también el Banco Central Europeo) en materia de prevención y/o resolución de problemas financieros en los bancos, como el poder de imponer cambios en las estructuras, la emisión de nuevos títulos, la cancelación de determinados títulos de capital o deuda subordinada o la conversión de dicha deuda subordinada en capital y, de forma general, el poder de decidir que los accionistas y acreedores de los bancos asuman pérdidas. Estas medidas, si se adoptan, podrían reducir la capacidad del Banco para distribuir y aplicar los recursos de capital y de financiamiento, limitar su capacidad para diversificar los riesgos y aumentar sus gastos de financiamiento, lo que, a su vez, podría tener un efecto adverso en sus operaciones, en su situación financiera y en los resultados de explotación.

Algunas de las nuevas medidas son propuestas que se están discutiendo y están sujetas a revisión. En cualquier caso, una vez adoptadas estas medidas deberán adaptarse al marco legislativo y/o regulatorio de cada país. Por lo tanto, es imposible predecir con exactitud qué medidas se adoptarán o determinar el contenido exacto de esas medidas y su impacto final en el Banco. Dependiendo de la naturaleza y alcance de las medidas regulatorias que se adopten finalmente, algunas de ellas (además de tener los efectos que se mencionan anteriormente) podrían afectar la capacidad del Banco para desarrollar determinadas actividades, su capacidad de atraer y retener talento (especialmente en sus negocios de banca de inversión y financiamiento) y, de manera más general, su competitividad y rentabilidad, lo que, a su vez, podría tener un efecto adverso en sus operaciones, su situación financiera y sus resultados.

El acceso del Banco al financiamiento y las condiciones de dicho financiamiento podrían verse afectadas de forma adversa por el agravamiento de la crisis de la deuda pública de la eurozona, por el deterioro de las condiciones económicas, por nuevas rebajas de las calificaciones crediticias o por otros factores.

La crisis de la deuda pública en la eurozona, así como el entorno macroeconómico general, han provocado en momentos puntuales una restricción del acceso al financiamiento de los bancos europeos y un deterioro de las condiciones de dicho financiamiento. Esto se debió a varios factores, incluido el fuerte aumento del riesgo crediticio percibido de la banca, sobre todo como consecuencia de su exposición a la deuda pública, la rebaja de la calificación crediticia de algunos estados y entidades financieras, y la especulación en los mercados de deuda. Muchos bancos europeos, incluido BNP Paribas, tuvieron que enfrentarse en determinados momentos a un acceso restringido a los mercados de bonos y al mercado interbancario, así como a un aumento general en el costo de su financiamiento. En consecuencia, aumentó sustancialmente el uso de los programas y líneas de liquidez del Banco Central Europeo por parte de las instituciones financieras. Si esas condiciones adversas en el mercado de deuda volvieran a aparecer debido a factores relacionados con la economía o con la industria financiera en general o con el Banco en particular, el efecto en la liquidez del sector financiero europeo en general y del Banco en particular podría ser significativamente adverso.

El costo de financiamiento del Banco también puede verse influenciado por la calificación crediticia de su deuda a largo plazo, que fue rebajada por dos de las principales agencias de calificación en 2012. En el caso de que estas agencias de calificación rebajaran de nuevo la nota crediticia del Banco, su costo de financiamiento podría aumentar.

Un aumento sustancial de las provisiones o una obligación insuficientemente provisionada podría afectar de manera adversa los resultados y la situación financiera del Banco.

En relación con sus actividades crediticias, el Banco constituye regularmente provisiones para los créditos dudosos que se registran en su cuenta de resultados bajo el rubro "Costo de riesgo". El nivel general de provisiones del Banco se basa en la evolución de las pérdidas anteriores, el volumen y tipo de préstamos concedidos, las normas de la industria, los préstamos vencidos, las condiciones económicas y otros factores relacionados con las tasas de recuperación de determinados préstamos. Aunque el Banco se esfuerza para establecer un nivel adecuado de provisiones, podría verse obligado en el futuro a incrementar sustancialmente sus provisiones por préstamos dudosos como consecuencia del deterioro de las condiciones económicas o por otras causas. El incremento significativo de las provisiones para préstamos dudosos, la modificación sustancial del riesgo de pérdidas (según las provisiones realizadas) inherente a la cartera de préstamos no dudosos o incluso la realización de pérdidas superiores a los montos provisionados específicamente son factores que podrían lastrar los resultados del Banco y deteriorar su situación financiera.

El banco podría registrar pérdidas importantes en las actividades de negociación e inversión debido a las fluctuaciones y la volatilidad del mercado.

El banco toma posiciones en los mercados de deuda, divisas, materias primas y acciones, así como en valores no cotizados, activos inmobiliarios y otras clases de activos, con fines de negociación o de inversión. La volatilidad, es decir, la amplitud de las variaciones de los precios en un periodo y un mercado dados, con independencia del nivel de ese mercado, podría tener un efecto desfavorable sobre estas posiciones. No se puede garantizar que en el futuro no se repitan la volatilidad extrema y las perturbaciones experimentadas por los mercados durante el apogeo de la reciente crisis financiera y que el Banco no tenga pérdidas sustanciales en sus actividades en los mercados de capitales. La volatilidad, si resultara ser insuficiente o excesiva con respecto a las provisiones del Banco, también podría provocar pérdidas en muchos otros productos utilizados por el Banco, como los swaps, los contratos a plazo, las opciones y los productos estructurados.



59



Si el Banco mantiene activos o posiciones netas largas en uno de estos mercados, cualquier descenso que experimente podría ocasionar pérdidas derivadas de la depreciación de dichas posiciones. A la inversa, en la medida en que el Banco haya vendido activos que no posea, o tenga posiciones netas cortas en alguno de esos mercados, cualquier rebote de éste podría exponerlo a pérdidas potencialmente ilimitadas, ya que la entidad deberá cubrir sus posiciones cortas en un mercado alcista. En ocasiones, el Banco podría poner en práctica una estrategia de negociación consistente en una posición larga en un activo y una posición corta en otro activo, en previsión de obtener beneficios con los cambios en el valor relativo de estas inversiones. Si, por el contrario, los valores relativos de estas inversiones evolucionaran en contra de las previsiones del Banco, o de tal forma que el Banco quedara expuesto, esta estrategia podría generar pérdidas para la entidad. Dichas pérdidas, si son significativas, podrían afectar negativamente a los resultados y a la situación financiera del Banco.

Los ingresos obtenidos con las actividades de intermediación de valores y con las actividades que generan comisiones son vulnerables a un descenso de los mercados.

Las condiciones económicas y financieras afectan al número y tamaño de las operaciones financieras en las que el Banco interviene como garante o asesor financiero o como proveedor de otros servicios de financiamiento e inversión. Los ingresos del negocio de banca de financiamiento e inversión del Banco, basados fundamentalmente en las comisiones con que se remuneran estos servicios, están directamente relacionados con el número y el tamaño de las operaciones en las que participa y pueden disminuir sustancialmente por cambios en la economía y el entorno financiero que sean desfavorables para sus clientes y para sus actividades de banca de financiamiento e inversión. Por otro lado, dado que las comisiones de gestión que el Banco cobra a sus clientes están calculadas sobre el valor o la evolución de las carteras, cualquier descenso de los mercados que se tradujera en una reducción del valor de estas carteras o en un aumento de los reembolsos memoraría los ingresos relacionados con las actividades de gestión de activos, derivados sobre acciones y banca privada. Independientemente de la evolución del mercado, el peor comportamiento relativo de los fondos de inversión del Banco puede provocar una aceleración de los reembolsos y un descenso de las suscripciones que tendría como consecuencia una contracción de los ingresos procedentes de la actividad de gestión.

Durante las recientes caídas de los mercados financieros (sobre todo durante el periodo 2008/2009), el Banco se ha enfrentado a este tipo de situación, lo que se tradujo en un descenso de los ingresos en las líneas de negocio afectadas. No se puede garantizar que el Banco no experimente situaciones similares en futuros descensos o crisis de los mercados financieros que pudiesen ocurrir periódicamente e inesperadamente.

Un declive prolongado de los mercados puede reducir la liquidez y dificultar la venta de activos, lo que posiblemente daría como resultado pérdidas importantes.

En algunos negocios bancarios, los descensos prolongados de los precios de los activos reducen el nivel de actividad en el mercado o la liquidez del mismo. Estas situaciones pueden provocar pérdidas importantes al Banco si éste no puede liquidar rápidamente las posiciones que registren pérdidas. Así ocurre especialmente con los activos que son intrínsecamente ilíquidos. Los activos que no se cotizan en una bolsa de valores o un mercado regulado, como algunos contratos de derivados entre instituciones financieras, generalmente tienen valores que el Banco calcula utilizando modelos en lugar de precios cotizados públicamente. Monitorear la evolución de los precios de activos como estos es complejo y puede conducir a pérdidas que el Banco no había previsto.

Cualquier variación importante de las tasas de interés puede repercutir negativamente en los ingresos o la rentabilidad del Banco.

El monto de los ingresos netos por intereses obtenidos por el Banco durante un periodo dado afecta significativamente a sus ingresos generales y a la rentabilidad de ese periodo. Las tasas de interés se ven afectadas por muchos factores que están fuera del control del Banco. Los cambios en las tasas de interés del mercado podrían afectar a las tasas de interés aplicadas a los activos que pagan intereses de forma diferente a las tasas de interés pagadas sobre los títulos de deuda. Cualquier cambio adverso en la curva de rendimientos podría causar una disminución de los ingresos netos por intereses obtenidos por el Banco de sus actividades crediticias. Además, la rentabilidad del Banco podría verse afectada por un aumento de las tasas de interés sobre sus financiamientos a corto plazo y por un desajuste en los vencimientos.

La solidez y el desempeño de otras instituciones financieras y actores del mercado podrían afectar al Banco negativamente.

La capacidad del Banco para efectuar operaciones de financiamiento o de inversión o para cerrar transacciones con derivados podría verse afectada negativamente por la solidez de otras instituciones financieras o actores del mercado. Las instituciones financieras están interrelacionadas de forma muy estrecha, sobre todo por sus actividades de negociación bursátil, compensación, contraparte y financiamiento. Como resultado de esto, la quiebra de un actor del sector o los meros rumores o preguntas sobre una o varias instituciones de servicios financieros, o la generalidad de la industria de servicios financieros, han llevado a problemas de liquidez en todo el mercado y podrían provocar nuevas pérdidas o quiebras. El Banco está expuesto a muchas contrapartes de la industria financiera, directa e indirectamente, incluidos los proveedores de servicios de inversión, la banca comercial, la banca de inversión, los fondos de inversión, los fondos de cobertura (*hedge funds*) y otros clientes institucionales con los que celebra transacciones de manera regular. Muchas de estas transacciones exponen al Banco al riesgo de insolvencia en el caso de incumplimiento de sus compromisos por parte de un grupo de contrapartes o clientes del Banco. El riesgo crediticio del Banco puede exacerbarse cuando los activos presentados como garantía no pueden liquidarse o se liquidan a precios que no son suficientes para recuperar el monto total del préstamo o el producto derivado que se debe al Banco.

Además, la conducta ilícita de los actores del mercado financiero puede tener un efecto negativo importante en las instituciones financieras debido a la naturaleza interrelacionada de los mercados financieros. Como ejemplo está el fraude perpetrado por Bernard Madoff, a resultas del cual numerosas instituciones financieras en todo el mundo, incluido el Banco, han anunciado pérdidas o riesgo de pérdidas en montos substanciales. También podrían registrarse pérdidas adicionales potencialmente elevadas en el marco de los diversos litigios y procedimientos abiertos en relación con la liquidación de Bernard Madoff Investment Services (BMIS), varios de ellos contra el Banco, u otras acciones que podrían estar relacionadas con las inversiones realizadas directa o indirectamente por contrapartes o clientes en BMIS u otras entidades controladas por Bernard Madoff, o con la contratación de productos de inversión de BMIS. No se puede garantizar que las pérdidas resultantes de los riesgos resumidos en el párrafo anterior no afecten de manera negativa e importante a los resultados del Banco.

cx

Si la reputación del Banco se ve perjudicada, también podría resultar perjudicada su posición competitiva.

Considerando el entorno altamente competitivo de la industria de servicios financieros, la reputación de solidez financiera e integridad es muy importante para que el Banco capte y retenga a sus clientes. Se podría dañar la reputación del Banco si ésta no promociona y vende adecuadamente sus productos y servicios. También podría verse dañada la reputación del Banco si, a medida que aumenta su cartera de clientes y negocios, fallan o parecen estar fallando los procedimientos y controles exhaustivos instaurados para prevenir los conflictos de intereses. Su reputación podría verse dañada también por la conducta ilícita de un empleado, por un fraude o malversación cometido por un actor del sector financiero al que esté expuesto el Banco, por la revisión a la baja, modificación o corrección de sus estados financieros, o por una acción legal o regulatoria con resultados potencialmente desfavorables. Cualquier daño que se inflija a la reputación del Banco podría llevar aparejado una pérdida de negocio que podría ser perjudicial para sus resultados y su posición financiera.

Una interrupción o una falla de los sistemas informáticos del Banco pueden conllevar una reducción de las ganancias y generar pérdidas.

Como ocurre con la mayoría de sus competidores, BNP Paribas depende estrechamente de sus sistemas de comunicación e información. Cualquier avería, interrupción o falla en estos sistemas podría provocar errores o interrupciones en la gestión de la relación de los clientes del Banco, la contabilidad general, los depósitos, los servicios y/o la tramitación de los préstamos. El banco no puede garantizar que esas fallas o interrupciones no vayan a suceder o, si suceden, que las mismas se vayan a resolver adecuadamente. Un número de compañías cada vez mayor ha experimentado en fechas recientes intrusiones o intentos de intrusión en sus sistemas de seguridad informática, a menudo en el marco de ataques sofisticados y dirigidos contra las redes informáticas. Debido a que las técnicas utilizadas para piratear, interrumpir, degradar o sabotear sistemas informáticos están en constante evolución, a menudo resulta imposible identificarlas antes del lanzamiento de un ataque y, por lo tanto, el Banco no puede anticiparse a estas técnicas ni instrumentar oportunamente contramedidas efectivas y eficientes. La ocurrencia de fallas o interrupciones en los servicios informáticos del Banco, en combinación con dichas intrusiones u otros factores, podría tener efectos adversos en la reputación, la situación financiera y los resultados del Banco.

Los eventos externos inesperados pueden interrumpir las operaciones del Banco y causar pérdidas sustanciales y costos adicionales.

Los imprevistos tales como conflictos políticos y sociales, desastres naturales, atentados terroristas u otras situaciones de emergencia podrían provocar la interrupción abrupta de las operaciones del Banco y causar pérdidas sustanciales, en la medida en que dichas pérdidas no estén cubiertas por una póliza de seguro. Estas pérdidas podrían afectar a sus bienes materiales, sus activos financieros, sus posiciones en los mercados o sus empleados clave. Estos eventos imprevistos también pueden originar costos adicionales (como la reubicación de empleados afectados) y aumentar los gastos del Banco (especialmente en primas de seguro).

El banco está sujeto a regímenes regulatorios amplios y cambiantes en los distintos países y regiones en los que opera.

El banco está expuesto al riesgo de cumplimiento normativo, es decir, a la incapacidad de cumplir totalmente con las leyes, reglamentos, códigos de conducta, normas profesionales o recomendaciones aplicables a la industria de servicios financieros. Este riesgo se ve agravado por la adopción de requisitos legales o regulatorios diferentes y en ocasiones divergentes por parte de los distintos países. Además del perjuicio para su reputación y de la posible interposición de demandas civiles, el incumplimiento de estas disposiciones expondría al Banco a sanciones económicas cuyo monto podría ser elevado, a advertencias de las autoridades, a suspensiones de actividades y, en casos extremos, incluso a la retirada de la licencia administrativa. Este riesgo aumenta por el cada vez mayor grado de control de las autoridades competentes. Así ocurre, en concreto, con las operaciones de blanqueo de capitales, el financiamiento del terrorismo o las transacciones con países sometidos a sanciones económicas. Por ejemplo, en años recientes las agencias reguladoras y otras autoridades gubernamentales estadounidenses han reforzado las sanciones económicas decretadas por la oficina de Control de Activos Foráneos del Departamento del Tesoro de EE.UU. ("OFAC", por sus siglas en inglés), así como los requisitos legales y regulatorios relacionados (ver "nota 8 – Pasivos contingentes: procedimientos legales y de arbitraje" en los estados financieros del Banco, para más información a este respecto).

De manera más general, el Banco está expuesto a cambios legislativos y regulatorios en todos los países en los que mantiene operaciones, incluidos entre otros, los siguientes:

- las políticas monetarias, de liquidez, de tasas de interés y de otro tipo de los bancos centrales y de autoridades reguladoras;
- cambios generales en las políticas de los gobiernos o las autoridades reguladoras que pueden influir de manera importante las decisiones de los inversionistas, en particular en los mercados en los que opera el Grupo;
- cambios generales en los requisitos regulatorios aplicables a la industria financiera, tales como las normas relativas a la suficiencia del capital y a la liquidez;
- cambios generales en las regulaciones aplicables a los títulos o valores, incluidas las normas sobre información financiera y abuso del mercado;
- cambios en la legislación fiscal o en sus modalidades de aplicación;
- cambios en las normas de contabilidad;
- cambios en las normas y procedimientos relativos al control interno; y
- expropiación, nacionalización, confiscación de activos y cambios en la legislación relativa a los derechos de propiedad de los extranjeros.

Estos cambios tienen un alcance y unas implicaciones que son muy impredecibles; por lo tanto, podrían afectar sustancialmente al Banco y tener un efecto adverso en sus operaciones, su situación financiera y sus resultados.



59

A pesar de las políticas, los procedimientos y los métodos de gestión de riesgos del Banco, éste podría seguir estando expuesto a riesgos no identificados o imprevistos que pueden derivar en pérdidas importantes.

El banco ha dedicado una cantidad considerable de recursos a desarrollar políticas, procedimientos y métodos de gestión de riesgos y tiene la intención de seguir haciéndolo así en el futuro. Sin embargo, las técnicas y estrategias de gestión de riesgos del Banco no pueden ser totalmente efectivas a la hora de disminuir el riesgo en todos los entornos económicos y de mercado. Estas técnicas y estrategias podrían también ser inoperantes contra determinados riesgos, especialmente aquellos que el Banco no haya podido identificar con antelación o prever. La capacidad del Banco para evaluar la solvencia crediticia de sus clientes o para estimar los valores de sus activos podría verse debilitada si, debido a perturbaciones en los mercados como las que se han experimentado en años recientes, los modelos y enfoques que utiliza ya no permiten prever las evoluciones, las valuaciones, las hipótesis y las estimaciones futuras. Algunas de las herramientas e indicadores cualitativos del Banco para gestionar los riesgos se basan en observaciones del comportamiento histórico del mercado. Con el fin de cuantificar su exposición al riesgo, el banco procede a realizar un análisis —generalmente estadístico— de dichas observaciones. Los procesos que el Banco utiliza para evaluar las pérdidas inherentes a su exposición al riesgo crediticio o para estimar el valor de algunos activos requieren de análisis complejos y subjetivos que se basan fundamentalmente en previsiones sobre las condiciones económicas y cómo dichas condiciones influyen en la capacidad de los prestatarios para pagar sus préstamos y el valor de los activos. En periodos de perturbaciones en los mercados, estos análisis podrían desembocar en estimaciones inexactas y, por consiguiente, poner en tela de juicio estos procedimientos de evaluación. Las herramientas e indicadores utilizados podrían arrojar conclusiones erróneas sobre la exposición futura al riesgo, debido sobre todo a factores que el Banco no haya previsto o no haya evaluado correctamente en sus modelos estadísticos, o a la ocurrencia de un evento que dichas herramientas e indicadores hayan considerado como extremadamente improbable. Ello disminuiría la capacidad del Banco para gestionar sus riesgos y, por lo tanto, las pérdidas podrían ser significativamente superiores a las medidas históricas. Además, los modelos cuantitativos del Banco no integran todos y cada uno de los riesgos, algunos de los cuales se someten a un análisis más cualitativo que, no obstante, podría resultar insuficiente y exponer al Banco a pérdidas considerables e imprevistas.

Las estrategias de cobertura del Banco no pueden prevenir totalmente el riesgo de pérdidas.

Si alguno de los diferentes instrumentos y estrategias que utiliza el Banco para cubrir su exposición a los diversos tipos de riesgos en sus operaciones no es efectivo, la entidad podría tener pérdidas. Muchas de estas estrategias están basadas en la observación del comportamiento anterior de los mercados y el análisis de las correlaciones históricas. Por ejemplo, si el Banco tiene una posición larga en un activo, podrá cubrir ese riesgo tomando una posición corta en otro activo cuyo comportamiento generalmente permite neutralizar la evolución de la posición larga. Sin embargo, la cobertura podría ser únicamente parcial, o las estrategias utilizadas podrían no proteger frente a todos los riesgos futuros o bien podrían no ser completamente efectivas a la hora de reducir el riesgo en todos los entornos de mercado. Cualquier evolución inesperada del mercado también puede reducir la efectividad de las estrategias de cobertura del Banco. Además, la forma en que se contabilicen las ganancias y las pérdidas de las coberturas ineficaces puede incrementar la volatilidad de los resultados publicados por el Banco.

El banco podría experimentar dificultades al integrar compañías adquiridas y no lograr los beneficios que se esperan de sus adquisiciones.

Integrar empresas adquiridas desde un punto de vista operativo es un proceso largo y complejo. Para lograr una integración exitosa y obtener sinergias se necesita, entre otras cosas, una coordinación adecuada de los esfuerzos de desarrollo de negocio y mercadotecnia, la continuidad de directivos clave, políticas eficaces de contratación y capacitación, así como una adaptación de los procedimientos de información y los sistemas informáticos. Las dificultades con las que se enfrente el Banco durante el proceso de combinación de las operaciones podrían derivar en mayores gastos de integración y en unos ahorros o beneficios menores de lo previsto. Consecuentemente, no se puede garantizar qué sinergias previstas se lograrán ni cuándo se lograrán. Por otro lado, la integración de las operaciones actuales del Banco con las adquiridas podría interferir en las operaciones de una o varias áreas y desviar la atención de la dirección de otros aspectos del negocio del Banco, lo que podría tener un impacto negativo en sus operaciones y resultados. En algunos casos incluso, los litigios relacionados con operaciones de adquisición pueden tener un impacto desfavorable en los procesos de integración u otras consecuencias adversas, sobre todo en el plano financiero.

Aunque el Banco generalmente realiza un análisis profundo de las compañías que planea adquirir, a menudo no resulta posible realizar un análisis exhaustivo de dichos negocios. Esto puede dar como resultado que el Banco aumente su exposición a activos dudosos o problemáticos e incurrir en un mayor costo del riesgo tras el cierre de sus operaciones de crecimiento externo, especialmente en los casos en los que no se pueda realizar un ejercicio de diligencia debida integral antes de la adquisición.

La fuerte competencia, especialmente en Francia, donde el Banco tiene una mayor concentración de sus operaciones, podría afectar de forma negativa a sus ingresos y su rentabilidad.

La competencia es intensa en todas las principales áreas de negocio del Banco, tanto en Francia como en otros países donde está sólidamente implantado, sobre todo en Europa y los Estados Unidos. La competencia en la industria bancaria podría intensificarse debido al movimiento de consolidación de los servicios financieros, que se ha acelerado durante la reciente crisis financiera. Si el Banco no es capaz de responder al entorno competitivo en Francia o en sus otros mercados principales ofreciendo productos y servicios atractivos y rentables, podría perder cuota de mercado en áreas clave de sus operaciones o incurrir en pérdidas en todas o algunas de sus actividades. Además, las desaceleraciones económicas en sus principales mercados podrían elevar la presión competitiva, lo que, a su vez, podría redoblar la presión sobre los precios y provocar una contracción del volumen de actividad del Banco y sus competidores. También podrían entrar en el mercado competidores con costos menores que estén sujetos a regulaciones distintas o menos exigentes o a otras exigencias en materia de ratios prudenciales y que, por lo tanto, puedan ofrecer sus productos y servicios en términos más favorables. Asimismo, podrían aparecer distorsiones de la competencia perjudiciales para los intereses de las instituciones financieras privadas más grandes, entre las que se encuentra el Banco, debido a la mayor presencia en el mercado internacional de instituciones financieras nacionalizadas o instituciones financieras que se benefician de garantías públicas u otras ventajas similares a resultas de la reciente crisis financiera, y también debido a la imposición de requisitos más restrictivos (particularmente requisitos de capital y restricciones de actividades) a las instituciones financieras más grandes o sistémicamente importantes.



59

5.2 Gestión y suficiencia del capital

ÁMBITO DE APLICACIÓN

El ámbito de aplicación de la base de consolidación prudencial, tal y como se define en el decreto del 20 de febrero de 2007 del gobierno de Francia relativo a los requisitos de capital, es diferente de la base de consolidación contable resultante de la aplicación de las NIIF.

BASE DE CONSOLIDACIÓN PRUDENCIAL

De acuerdo con la regulación bancaria francesa⁽¹⁾, el Grupo BNP Paribas ha definido una base de consolidación prudencial para el ejercicio de supervisión de los ratios de gestión consolidados.

Esta base de consolidación prudencial se describe en la nota 8.b a los estados financieros. A este respecto, cabe señalar que:

- las empresas de seguros se consolidan mediante el método de participación y están sujetas a una deducción del capital de Nivel 1 de acuerdo con el reglamento CRBF 90-02 de Francia, modificado por el decreto del 20 de febrero de 2007;
- las operaciones de transmisión de activos o riesgos se evalúan en función de la naturaleza de la transferencia de riesgos; de esta forma, los vehículos de titulización están excluidos de la base de consolidación prudencial en la medida en que la operación de titulización se considere efectiva, esto es, si se traduce en una transmisión significativa de los riesgos.

Los principios y el ámbito de cada uno de los métodos de consolidación contable utilizados se describen, respectivamente, en las notas 1.b y 8.b de los estados financieros consolidados.

CONCILIACIÓN DEL BALANCE CONTABLE Y EL BALANCE PRUDENCIAL

- TABLA 2: CONCILIACIÓN DEL BALANCE CONTABLE Y EL BALANCE PRUDENCIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes relacionados con seguros	Otros ajustes	Base de consolidación prudencial
ACTIVO				
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	103,190	(2)	0	103,188
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Valores negociables	143,465	10	0	143,475
Préstamos y operaciones de recompra	146,899	2,271	0	149,170
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	62,800	(60,925)	0	1,875
Instrumentos financieros derivados	410,635	(54)	0	410,581
Derivados utilizados con fines de cobertura	14,267	(22)	0	14,245
Activos financieros disponibles para venta	192,506	(79,524)	0	112,982
<i>de los cuales, títulos de instituciones de crédito o instituciones financieras en las que el Banco posee una participación superior al 10%</i>	1,001			1,001
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	40,406	(1,106)	0	39,300
<i>de los cuales, préstamos subordinados a instituciones de crédito o instituciones financieras en las que el Banco posee una participación superior al 10%</i>	497			497
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	630,520	(188)	26	630,358
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	5,836	0	0	5,836
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	10,284	(9,861)	0	423
Activos fiscales diferidos y corrientes	8,661	(114)	0	8,547
Ajustes por periodificación y otros activos	99,359	(6,636)	0	92,723
Reserva de excedentes de titulares de pólizas	0	0	0	0
Inversiones en asociadas	7,040	4,683	0	11,723
<i>de los cuales, participaciones en instituciones de crédito o instituciones financieras</i>	1,642	0		1,642
<i>de los cuales, fondo de comercio</i>	342	185	0	527
Inmuebles de inversión	927	(182)	0	745

(1) Reglamento CRBF 2000-03 del 6 de septiembre de 2000.



<i>En millones de euros</i>	Base de consolidación contable	Ajustes relacionados con seguros	Otros ajustes	Base de consolidación prudencial
Propiedad, planta y equipo	17,319	(401)	0	16,918
Activos intangibles	2,585	(191)	0	2,394
de los cuales, activos intangibles menos derechos de arrendamiento	2,508	(190)	0	2,318
Fondo de comercio	10,591	(185)	0	10,406
TOTAL ACTIVO	1,907,290	(152,427)	26	1,754,889
PASIVO				
Adeudado a bancos centrales	1,532	0	0	1,532
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Valores negociables	52,432	10	0	52,442
Préstamos y operaciones de recompra	203,063	0	0	203,063
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	43,530	1,784	198	45,512
de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 1	241			241
de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 2	888			888
Instrumentos financieros derivados	404,598	135	0	404,733
Derivados utilizados con fines de cobertura	17,286	(27)	0	17,259
Adeudado a instituciones de crédito	111,735	(3,692)	0	108,043
Adeudado a clientes	539,513	(2,740)	24	536,797
Títulos de deuda	173,198	2,934	(196)	175,936
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	2,067	0	0	2,067
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,046	(127)	0	2,919
Ajustes por periodificación y otros pasivos	86,691	(2,560)	0	84,131
Reservas técnicas de compañías de seguros	147,992	(147,992)	0	0
Provisiones para contingencias y cargos	10,962	(205)	0	10,757
Deuda subordinada	15,223	136	0	15,359
de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 1	1,881			1,881
de los cuales, deuda admisible como capital de Nivel 2	12,229			12,229
TOTAL PASIVO	1,812,868	(152,344)	26	1,660,550
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	94,422	(83)	0	94,339
TOTAL PASIVO	1,907,290	(152,427)	26	1,754,889

El Grupo posee participaciones superiores al 10% en el capital de instituciones crediticias y financieras. La siguiente lista presenta las participaciones principales al 31 de diciembre de 2012.

• **TABLA 3: PARTICIPACIONES SUPERIORES AL 10% EN EL CAPITAL DE INSTITUCIONES CREDITICIAS Y FINANCIERAS**

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2012
CREDIT LOGEMENT	227
INSTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO	84
SICOVAM HOLDING	49
BNP PARIBAS FINANCE P.L.C.	40
BNP PARIBAS UK TREASURY LIMITED	38
Otras participaciones en instituciones de crédito o instituciones financieras no consolidadas en las que el Banco posee una participación superior al 10%	563
Títulos en instituciones de crédito o instituciones financieras no consolidadas en las que el Banco posee una participación superior al 10%	1,001
de los cuales, deducción del capital básico (50%) ⁽¹⁾	501

(1) Tabla 4: Capital regulatorio.

Debido a la clasificación de estas entidades como instituciones de crédito y financieras, estas participaciones son objeto de una deducción del capital regulatorio al 31 de diciembre de 2012.

9

SUBSIDIARIAS "SIGNIFICATIVAS"

En el anexo 2 del presente capítulo se presentan datos agregados sobre los montos de los requisitos de capital de los subgrupos subsidiarias significativas de BNP Paribas.

Los siguientes subgrupos se consideran importantes de acuerdo con los umbrales aplicados (activos ponderados por riesgo superiores al 3% de los activos ponderados por riesgo del Grupo) al 31 de diciembre de 2012:

- BNP Paribas Fortis;
- Banca Nazionale del Lavoro (BNL);
- BancWest;
- BNP Paribas Personal Finance;
- BGL BNP Paribas.

Los montos de activos ponderados por riesgo publicados corresponden al ámbito de consolidación de estos cinco subgrupos. La información relativa a las bases de consolidación se describe en la nota 8.b de los estados financieros, bajo los respectivos rubros: Banca para Particulares en Bélgica, Banca para Particulares en Italia (BNL banca commerciale), Banca para Particulares en EE.UU., BNP Paribas Personal Finance y Banca para Particulares en Luxemburgo. En estos cuatro subgrupos, existen diferencias entre la base de consolidación contable y la base de consolidación prudencial que se mencionan en el apartado 5.2.

SUPERVISIÓN INDIVIDUAL POR EL REGULADOR FRANCÉS

El regulador francés (Autorité de Contrôle Prudentiel) supervisa por separado las empresas BNP Personal Finance y BNP Paribas Home Loan SFH, de acuerdo con las directrices del regulador y conforme a las prácticas entre este organismo y BNP Paribas.

CAPITAL REGULATORIO [Auditado]⁽¹⁾

El Grupo BNP Paribas debe cumplir con las leyes francesas que trasponen las directivas de la Unión Europea (directiva sobre adecuación del capital de las empresas de inversión y las entidades de crédito y directiva sobre conglomerados financieros) en el ordenamiento jurídico de Francia.

En varios países en los que opera el Grupo, BNP Paribas también cumple con coeficientes reglamentarios específicos según procedimientos controlados por las autoridades de supervisión competentes. Estos coeficientes hacen referencia principalmente a ratios de solvencia o a ratios relacionados con la concentración de riesgos, la liquidez y el equilibrio del balance (transformación).

Desde el 1 de enero de 2008, el ratio de solvencia se calcula de acuerdo con el decreto del Ministerio de Economía, Finanzas e Industria del 20 de febrero de 2007, que introduce el ratio de solvencia de Basilea 2, definido como la relación entre el capital regulatorio total y la suma de:

- el monto de las exposiciones ponderadas por riesgo relacionadas con el riesgo crediticio, calculado utilizando el enfoque estándar o el enfoque avanzado de calificaciones internas según la entidad o la actividad del Grupo en cuestión;
- el capital regulatorio relacionado con la supervisión prudencial de los riesgos de mercado y operativos, multiplicado por 12.5. El capital regulatorio relacionado con el riesgo operativo se calcula de acuerdo con el enfoque básico, el enfoque estándar o el enfoque de medición avanzado, según la entidad del Grupo afectada.

DESGLOSE DEL CAPITAL REGULATORIO

El capital regulatorio se determina de acuerdo con el reglamento 90-02 del 23 de febrero de 1990 del Comité de la Reglamentación Bancaria y Financiera (CRBF). Está formado por tres componentes —capital básico (Nivel 1), capital complementario (Nivel 2) y capital adicional (Nivel 3)— a los que se aplican varias deducciones:

- el capital básico se determina a partir del patrimonio contable del Grupo (excluyendo ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas), ajustado por elementos conocidos con el nombre de "filtros prudenciales". Estos ajustes comprenden principalmente la deducción del dividendo previsto, la deducción del fondo de comercio y otros activos intangibles, los ajustes relacionados con la diferencia entre la base de consolidación prudencial y la base de consolidación contable, sobre todo en el caso de las empresas de seguros, y con la aplicación de los límites de admisibilidad a determinados títulos, como los títulos subordinados superiores de duración indeterminada;
- el capital complementario está formado por determinados títulos de deuda subordinada y por diferencias positivas de evaluación del riesgo crediticio y de contraparte entre, por un lado, el método contable basado en la constitución de provisiones para las pérdidas registradas y, por otro, las pérdidas previstas en los créditos pendientes tratados mediante el enfoque basado en las calificaciones internas;
- se aplica un descuento a la deuda subordinada con un vencimiento inferior a 5 años, mientras que la deuda subordinada a largo plazo está limitada al 50% del capital básico. En total, el capital complementario no puede superar el 100% del monto del capital básico;



(1) En el informe anual, la información acompañada de la mención "Auditado" designa información que forma parte de las notas a los estados financieros consolidados en relación con los datos requeridos por la NIIF 7, la NIIF 4 y la NIC 1, y que está cubierta por la opinión de los auditores relativa a los estados financieros consolidados.

- el capital adicional está formado por deuda subordinada con vencimientos más cortos y solo puede utilizarse para cubrir una parte de los riesgos de mercado;
- a los efectos de determinar el capital regulatorio, la mitad del capital básico y la mitad del capital complementario, se deduce lo siguiente: los títulos representativos del capital de instituciones de crédito y empresas financieras consolidadas mediante el método de participación, los elementos constitutivos del capital regulatorio de las instituciones de crédito y las empresas financieras en las que el Grupo posee una participación superior al 10%, así como la parte de las pérdidas previstas en los créditos vigentes tratados según el enfoque avanzado de calificaciones internas que no está cubierta por provisiones y otros ajustes de valor.

• **TABLA 4: CAPITAL REGULATORIO**

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Patrimonio neto contable⁽¹⁾	94,422	85,626
Deuda subordinada admisible como capital⁽²⁾	2,122	3,435
Deducciones prudenciales	(21,333)	(18,068)
Fondo de comercio	(10,933)	(11,783)
Activos intangibles	(2,318)	(2,146)
Deducciones del 50% de los elementos no admisibles	(1,574)	(1,653)
de los cuales, títulos en instituciones de crédito o instituciones financieras no consolidadas en las que el Banco posee una participación superior al 10%	(501)	(672)
de los cuales, participaciones en instituciones de crédito o instituciones financieras consolidadas mediante el método de participación	(821)	(756)
de los cuales, préstamos subordinados a instituciones de crédito o instituciones financieras en las que el Banco posee una participación superior al 10%	(248)	(222)
Diferencia positiva en la consolidación mediante el método de participación de las empresas de seguros	(1,633)	(629)
Cambios en el valor de los activos financieros disponibles para venta y préstamos y créditos reclasificados reconocidos en el patrimonio neto	(980)	2,616
Cambios en el valor de los derivados de cobertura reconocidos en el patrimonio neto	(1,665)	(1,099)
Reevaluación de la deuda propia	17	(950)
Propuesta de dividendo ⁽³⁾	(1,858)	(1,430)
Intereses minoritarios no admisibles	(384)	(733)
Otros	(5)	(261)
CAPITAL BÁSICO (NIVEL 1)	75,211	70,993
Deuda subordinada admisible como capital	10,555	13,874
Deducciones del 50% de los elementos no admisibles	(1,574)	(1,653)
de los cuales, títulos en instituciones de crédito o instituciones financieras no consolidadas en las que el Banco posee una participación superior al 10%	(501)	(672)
de los cuales, participaciones en instituciones de crédito o instituciones financieras consolidadas mediante el método de participación	(821)	(756)
de los cuales, préstamos subordinados a instituciones de crédito o instituciones financieras en las que el Banco posee una participación superior al 10%	(248)	(222)
Diferencia positiva entre las provisiones y las pérdidas previstas	205	548
CAPITAL COMPLEMENTARIO (NIVEL 2)	9,186	12,769
CAPITAL ADICIONAL (NIVEL 3)	1,460	2,200
CAPITAL REGULATORIO	85,857	85,962

(1) Conciliación del patrimonio neto (estados financieros 4.5).

(2) Notas a los estados financieros 5.a y 5.i.

(3) Propuesta de dividendo sometida a la Asamblea General de Accionistas.



69

• TABLA 5.A: EVOLUCIÓN DE LA DEUDA ADMISIBLE COMO CAPITAL

En millones de euros	31/12/2011	Emisiones	Reembolsos	Descuento prudencial	Otros	31/12/2012
Deuda admisible como capital de Nivel 1	3,435	0	(1,409)	0	96	2,122
Deuda admisible como capital de Nivel 2 ⁽¹⁾	13,874	112	(2,610)	(993)	172	10,555
Deuda admisible como capital de Nivel 3	2,200			(740)		1,460
TOTAL DEUDA ADMISIBLE	19,509	112	(4,019)	(1,733)	268	14,137

(1) La deuda admisible como capital de Nivel 2 antes de la aplicación del descuento prudencial se eleva a EUR 13,117 millones al 31 de diciembre de 2012.

• TABLA 5.B: EVOLUCIÓN DE LAS DEDUCCIONES PRUDENCIALES

En millones de euros	31/12/2011	Variación	31/12/2012
Fondo de comercio	(11,783)	850	(10,933)
de los cuales, fondo de comercio en entidades consolidadas mediante integración global y proporcional ⁽¹⁾	(11,192)	786	(10,406)
de los cuales, fondo de comercio en entidades consolidadas mediante el método de participación	(591)	64	(527)
Activos intangibles	(2,146)	(172)	(2,318)
Deducciones del 50% de los elementos no admisibles	(1,653)	79	(1,574)
de los cuales, títulos en instituciones de crédito o instituciones financieras no consolidadas en las que el Banco posee una participación superior al 10%	(672)	171	(501)
de los cuales, participaciones en instituciones de crédito o instituciones financieras en las que el Banco posee una participación superior al 10%	(756)	(65)	(821)
de los cuales, préstamos subordinados a instituciones de crédito o instituciones financieras en las que el Banco posee una participación superior al 10%	(222)	(26)	(248)
Diferencia positiva en la consolidación mediante el método de participación de las empresas de seguros ⁽²⁾	(629)	(1,004)	(1,633)
TOTAL DE ELEMENTOS DEL ACTIVO DEDUCIDOS CON FINES PRUDENCIALES	(16,211)	(247)	(16,458)
Cambios en el valor de los activos financieros disponibles para venta y préstamos y créditos reclasificados reconocidos en el patrimonio neto ⁽³⁾	2,616	(3,596)	(980)
Cambios en el valor de los derivados de cobertura reconocidos en el patrimonio neto ⁽⁴⁾	(1,099)	(566)	(1,665)
Reevaluación de la deuda propia ⁽⁵⁾	(950)	967	17
Propuesta de dividendo	(1,430)	(428)	(1,858)
Intereses minoritarios no admisibles	(733)	349	(384)
Otros	(261)	256	(5)
TOTAL RESTO DE DEDUCCIONES PRUDENCIALES	(1,857)	(3,018)	(4,875)
TOTAL DEDUCCIONES PRUDENCIALES	(18,068)	(3,265)	(21,333)

(1) La menor deducción del fondo de comercio se debe principalmente a la depreciación del fondo de comercio de BNL y a la pérdida de control del grupo Klépierre después de su venta parcial (véase nota 5.0 de los estados financieros).

(2) El efecto de los cambios en los activos y pasivos reconocidos en el patrimonio neto, el resultado del ejercicio y el dividendo con cargo al ejercicio 2011 explican en su mayor parte el aumento de los ajustes por diferencias positivas en la consolidación mediante el método de participación de las empresas de seguros.

(3) La evolución del filtro prudencial relativo a los cambios en el valor de los activos financieros disponibles para venta y de los préstamos y créditos reclasificados reconocidos en el patrimonio neto se origina principalmente en los títulos de renta fija.

(4) Los cambios en el valor de los derivados contratados en el marco de relaciones de cobertura son objeto de un filtro prudencial.

(5) Los cambios en el valor de la deuda propia imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas se excluyen totalmente del capital.



69

REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO



Los requisitos de capital del Grupo se calculan de conformidad con los reglamentos y normas que trasponen las directivas de la Unión Europea sobre adecuación del capital de las empresas de inversión y las entidades de crédito, conocidas con el nombre de CRD 3 (decreto del 20 de febrero de 2007, modificado⁽¹⁾). Las titulaciones constituyen una categoría aparte y este año se les dedica un capítulo.

Al 31 de diciembre de 2012, el monto total de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP correspondientes al Pilar 1 de Basilea II fue de EUR 552,000 millones, frente a EUR 614,000 millones al 31 de diciembre del 2011, desglosados como se muestra a continuación por tipo de riesgo, enfoque de estimación y tipo de exposición según Basilea:

• TABLA 6: REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL PILAR 1

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011		Variación	
	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
<i>En millones de euros</i>						
Riesgo crediticio	411,151	32,892	446,674	35,734	(35,523)	(2,842)
Riesgo crediticio - Enfoque de calificaciones internas	172,409	13,793	192,852	15,428	(20,443)	(1,635)
Gobiernos centrales y bancos centrales	3,244	260	4,310	345	(1,066)	(85)
Empresas	121,986	9,759	136,889	10,951	(14,903)	(1,192)
Instituciones	10,326	826	13,391	1,071	(3,065)	(245)
Clientes particulares	36,749	2,940	38,127	3,050	(1,378)	(110)
<i>Préstamos inmobiliarios</i>	10,772	862	10,311	825	461	37
<i>Exposiciones renovables</i>	5,851	468	6,530	522	(679)	(54)
<i>Otras exposiciones</i>	20,126	1,610	21,286	1,703	(1,160)	(93)
Otros activos de riesgo	104	8	134	11	(30)	(3)
Riesgo crediticio - Enfoque estándar	238,742	19,099	253,822	20,306	(15,080)	(1,207)
Gobiernos centrales y bancos centrales	3,742	299	3,458	277	284	22
Empresas	112,909	9,033	117,083	9,367	(4,174)	(334)
Instituciones	8,508	681	7,282	582	1,226	99
Clientes particulares	80,589	6,447	82,922	6,634	(2,333)	(187)
<i>Préstamos inmobiliarios</i>	26,276	2,102	26,818	2,145	(542)	(43)
<i>Exposiciones renovables</i>	3,137	251	4,295	344	(1,158)	(93)
<i>Otras exposiciones</i>	51,176	4,094	51,810	4,145	(634)	(51)
Otros activos de riesgo	32,994	2,639	43,077	3,446	(10,083)	(807)
Posiciones de titulización de la cartera bancaria	19,076	1,526	24,376	1,950	(5,300)	(424)
Posiciones de titulización - Enfoque de calificaciones internas	17,153	1,372	22,665	1,813	(5,512)	(441)
Posiciones de titulización - Enfoque estándar	1,923	154	1,712	137	211	17
Riesgo de contraparte	20,533	1,643	23,624	1,890	(3,091)	(247)
Riesgo de contraparte - Enfoque de calificaciones internas	18,633	1,491	20,863	1,669	(2,230)	(178)
Gobiernos centrales y bancos centrales	222	18	180	14	42	4
Empresas	15,117	1,209	16,344	1,308	(1,227)	(99)
Instituciones	3,294	264	4,339	347	(1,045)	(83)
Riesgo de contraparte - Enfoque estándar	1,900	152	2,761	221	(861)	(69)
Gobiernos centrales y bancos centrales	27	2	1	0	26	2
Empresas	1,610	129	2,426	194	(816)	(65)
Instituciones	254	20	320	26	(66)	(6)
Clientes particulares	9	1	14	1	(5)	0
<i>Otras exposiciones</i>	9	1	14	1	(5)	0
Riesgo relativo a participaciones accionarias	24,377	1,950	25,775	2,062	(1,398)	(112)
Método de los modelos internos	21,496	1,720	23,461	1,877	(1,965)	(157)
<i>acciones cotizadas</i>	7,734	619	8,670	694	(395)	(32)
<i>otras exposiciones relacionadas con participaciones</i>	7,321	586	8,576	686	(1,796)	(143)

(1) Véase la nota 1.

4



	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011		Variación	
	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
<i>En millones de euros</i>						
<i>accionarias</i>						
<i>participaciones de capital-inversión en carteras diversificadas</i>	6,441	515	6,215	497	226	18
Método de ponderación simple	1,733	138	1,248	100	485	38
<i>acciones cotizadas</i>	21	2	14	1	7	1
<i>otras exposiciones relacionadas con participaciones accionarias</i>	468	37	125	10	343	27
<i>participaciones de capital-inversión en carteras diversificadas</i>	1,244	99	1,109	89	135	10
Enfoque estándar	1,148	92	1,066	85	82	7
Riesgo de mercado	25,548	2,044	38,501	3,080	(12,953)	(1,036)
Modelo interno	22,633	1,811	35,338	2,827	(12,705)	(1,016)
<i>VaR</i>	5,440	435	8,230	659	(2,790)	(224)
<i>VaR en condiciones extremas</i>	11,179	894	16,605	1,328	(5,426)	(434)
<i>Medición del riesgo adicional de impago y cambio de calificaciones</i>	3,421	274	6,440	515	(3,019)	(241)
<i>Medición total de los riesgos relativa a la cartera de productos de correlación</i>	2,593	208	4,063	325	(1,470)	(117)
Enfoque estándar	2,652	212	2,386	191	266	21
Posiciones de titulización de la cartera de negociación	263	21	777	62	(514)	(41)
Riesgo operativo	51,154	4,092	54,617	4,369	(3,463)	(277)
Enfoque de modelo interno AMA	35,586	2,847	38,628	3,090	(3,042)	(243)
Enfoque estándar	9,518	761	9,470	758	48	3
Enfoque básico	6,050	484	6,519	521	(471)	(37)
TOTAL	551,839	44,147	613,567	49,085	(61,728)	(4,938)

Los comentarios relativos a los cambios observados en el año 2012 se encuentran en las diferentes secciones.

CP

SUFICIENCIA DEL CAPITAL Y PREVISIÓN DE LAS NECESIDADES DE CAPITAL



SUFICIENCIA DEL CAPITAL CONFORME A LA NORMA ACTUAL

De conformidad con las normas de la Unión Europea traspuestas a la legislación francesa por medio del reglamento 91-05, el ratio de capital básico del Grupo debe ser al menos del 4% en todo momento y su ratio de solvencia debe ser al menos igual al 8%. Debido a su estatus de Financial Holding Company en EE.UU., el Grupo debe respetar también un ratio de capital básico del 6% y un ratio de solvencia del 10%.

Los ratios del Grupo BNP se monitorean y administran de manera central, en base consolidada. Las diferentes entidades del Grupo, cuando están supervisadas a título individual en Francia o en otros países, son responsables de respetar las restricciones que le sean impuestas.

• TABLA 7: RATIOS DE SOLVENCIA

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
CAPITAL BÁSICO (NIVEL 1)	75,211	70,993
Capital complementario (Nivel 2)	9,186	12,769
Capital adicional (Nivel 3)	1,460	2,200
CAPITAL REGULATORIO	85,857	85,962
Riesgo crediticio	411,151	446,674
Titulización	19,076	24,376
Riesgo de contraparte	20,533	23,624
Riesgo relativo a participaciones accionarias	24,377	25,775
Riesgo de mercado	25,548	38,501
Riesgo operativo	51,154	54,617
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO^(*)	551,839	613,567
RATIO DE NIVEL 1	13.6%	11.6%
RATIO GLOBAL	15.6%	14.0%

(*) Hasta el 31 de diciembre de 2011, la normativa de transición fijaba un suelo para los activos ponderados por riesgo de Basilea 2.5 igual al 80% de los activos ponderados por riesgo de Basilea I. Este suelo no tuvo ningún impacto el 31 de diciembre de 2011. En 2012, esta disposición regulatoria no se renovó.

El Grupo BNP Paribas también está sujeto a supervisión adicional como conglomerado financiero, de conformidad con la directiva europea traspuesta a la ley francesa por el decreto del 19 de septiembre de 2005 del gobierno de Francia. Conforme a esta norma, un conglomerado financiero que realice actividades de seguros deberá cumplir con requisitos adicionales en relación con la suficiencia del capital consolidado: el margen obligatorio para las entidades con actividades de seguros (el denominado margen de solvencia) se añade a los requisitos de solvencia del Banco, y la suma de ambos se compara con el capital total del conglomerado financiero para determinar si hay excedente o déficit de capital.

Al 31 de diciembre de 2012, el excedente de capital del conglomerado se estimaba que era de EUR 37,900 millones (comparado con los EUR 32,500 millones al 31 de diciembre de 2011).

PREVISIÓN DE LAS NECESIDADES DE CAPITAL

Ante el agravamiento de la crisis de la deuda pública durante el verano de 2011, y de conformidad con las normas de Basilea III traspuestas a los proyectos de directiva y de reglamento CRD 4/CRR publicados por la Comisión Europea el 20 de julio de 2011, el Grupo BNP Paribas fijó un objetivo del 9% para el ratio de solvencia *common equity Tier 1* sin disposiciones transitorias (*fully loaded*) a partir del 1 de enero de 2013. El escenario *fully loaded* supone que la normativa CRD 4/CRR entrará en vigor sin necesidad de pasar por un periodo de introducción progresiva. El ratio de solvencia objetivo se calcula de la siguiente forma: un ratio de capital básico al menos igual al 4.5%, un colchón de conservación de capital del 2.5% y un margen adicional para el Grupo del 2%.

A finales de diciembre 2012, el ratio *common equity Tier 1* pro forma según CRD 4 y sin disposiciones transitorias se eleva al 9.9%, frente al 11.8% conforme a CRD 3, lo que supone superar el objetivo establecido en septiembre 2011. Esto se logró gracias al efecto combinado de la finalización del plan de reducción de activos anunciado en el otoño de 2011, la sólida generación orgánica de capital y la mejora en las condiciones de mercado para los activos disponibles para venta en 2012, tras la resolución de la crisis de deuda pública europea a mediados de ese mismo año.

9x

PLAN DE RECUPERACIÓN Y RESOLUCIÓN

A principios de agosto de 2012, BNP Paribas presentó una segunda actualización de su Plan de Recuperación y Resolución (RRP) a la autoridad reguladora bancaria francesa (Autorité de Contrôle Prudentiel). El plan se preparó a nivel de Grupo y describe las posibles opciones de recuperación si el Grupo fuera a encontrarse en una situación de crisis grave. También contiene toda la información que las autoridades financieras requieren para gestionar la resolución del Grupo, en caso necesario.

El RRP actualizado se preparó de conformidad con las recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera adelantándose a los requisitos regulatorios que se aplicarán en el futuro al Grupo. Además, fue sometido al examen del Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento del Consejo de Administración, que aprobó el borrador en su reunión del 27 de julio de 2012. El presidente de este comité presentó estos trabajos durante la reunión del Consejo de Administración del 1 de agosto de 2012.

La nueva versión del RRP incluye las cifras actualizadas y toma en cuenta los cambios en la organización y actividades del Grupo. También tuvo mayor desarrollo en comparación con la versión 2011 para considerar los comentarios de las autoridades representadas en el consejo de resolución.

El consejo de resolución está formado por las autoridades respectivas de Bélgica, Estados Unidos e Italia, con apoyo del regulador bancario francés (Autorité de Contrôle Prudentiel). Se reunió cuatro veces durante el 2012.

GESTIÓN DEL CAPITAL

OBJETIVOS

Los objetivos de gestión del capital de BNP Paribas consisten en garantizar la solvencia del Grupo en todo momento, satisfacer los requisitos de supervisión a nivel global y local, y cumplir con las expectativas tanto de los inversionistas de deuda como de los clientes, sin dejar de optimizar el retorno generado para los accionistas, quienes, a su vez, proporcionan el capital requerido.

Para cumplir con estos objetivos, los principios que subyacen a la implementación de esta política —anticipación, precaución, reactividad y buen juicio— se articulan de forma simultánea a nivel consolidado y local.

GESTIÓN DEL CAPITAL DEL GRUPO

En años recientes, la previsión de las necesidades de capital se ha convertido en un elemento clave del proceso de planeación estratégica del Banco, y más aún si tomamos en cuenta que la implementación de la nueva regulación Basilea III forma parte de los objetivos estratégicos clave del Grupo.

Estos objetivos relacionados con el capital se construyen sobre el juicio experto de la alta dirección del Banco, que integra los requisitos regulatorios que se prevén, la evaluación de las expectativas del mercado en cuanto a capitalización, una calificación externa objetivo de alta calidad para el Grupo y objetivos de retorno sobre el capital.

Los objetivos relacionados con el capital consolidado se monitorean directamente a nivel central por medio de la política de gobernanza corporativa descrita a continuación, basada en flujos de información desde las entidades locales hacia el Grupo. Esto permite definir el nivel de capital deseado y los medios por los cuales se va a lograr, siempre evaluando su factibilidad desde un punto de vista precautorio.

La gestión del capital a nivel central se basa en dos procesos principales, relacionados entre sí:

- un análisis trimestral detallado del consumo real de capital por las divisiones/negocios y del patrimonio neto, así como una actualización trimestral las necesidades previstas de capital para el conjunto del año;
- el proceso del presupuesto anual, que desempeña un papel esencial en el proceso de planeación estratégica del Banco e integra un componente de previsión de las necesidades de capital.

En lo que respecta a la gobernanza corporativa, el desarrollo, la aprobación y la actualización del proceso de planeación del capital corresponden a dos Comités:

- el Comité de Activos Ponderados por Riesgo: creado a principios de 2007 y presidido conjuntamente por el director financiero y el director de riesgos, con la asistencia de los directores de las divisiones operativas. Se reúne trimestralmente y revisa los activos ponderados por riesgo y las tendencias del ratio de solvencia en los trimestres venideros;
- el Comité de Capital: creado en junio de 2009, lo preside de manera trimestral el director ejecutivo y examina los temas siguientes:
 - monitorear los activos ponderados por riesgo y el ratio de solvencia y elaborar previsiones sobre su evolución en un periodo de 12 a 18 meses;
 - identificar los ajustes requeridos y optimizar (sobre la base, por ejemplo, de los modelos económicos, los procesos y las tecnologías) evaluando los impactos asociados;
 - definir las directrices de uso de capital a corto y mediano plazo y proponer opciones al Comité Ejecutivo;
- monitorear la implementación de las recomendaciones de la ACP que tengan un impacto en los activos ponderados por riesgo y en la solvencia del Grupo.

Además, las necesidades de capital se integran también en la política de riesgos:

- los activos ponderados por riesgo se integran en los procesos de decisión y en la definición de la política de riesgos;
- los límites de los activos ponderados por riesgo se fijan para la gestión del riesgo-país y para la política de concentración individual;



9

- en cuanto al riesgo de mercado, los límites de riesgo expresados en términos de Valor en Riesgo se expresan directamente en indicadores de capital.



GESTIÓN DEL CAPITAL EN LAS ENTIDADES LOCALES

El Grupo debe distribuir el capital disponible entre sus diferentes empresas. Para asegurar un flujo de capital libre y eficiente dentro del Grupo, el proceso de distribución de capital se centraliza en la sede corporativa y se rige principalmente por dos principios: cumplimiento de los requisitos reglamentarios locales y análisis de las necesidades locales, así como de las perspectivas de crecimiento; este ejercicio siempre se lleva a cabo con el objetivo de minimizar la dispersión del capital.

En relación con el primer principio, los directores financieros son responsables de la gestión diaria y de informar sobre los requisitos de capital de sus subsidiarias. Cuando surgen necesidades de capital, éstas se analizan en la Dirección Financiera caso por caso, considerando la situación actual de la subsidiaria y su estrategia futura. Además, cada año el Grupo monitorea el proceso de repatriación de los resultados. En cuanto a las distribuciones de dividendos, la política del Grupo estipula que todo el beneficio distribuable, incluyendo los beneficios distribuíbles acumulados y retenidos de cada entidad, sea distribuido y que las excepciones se deberán revisar caso por caso. Esta política asegura que el capital permanezca centralizado a nivel del Grupo y también contribuye a reducir el riesgo por tipo de cambio.

Los directores generales locales tienen la responsabilidad de asegurar la viabilidad financiera de la subsidiaria y su competitividad en cuanto a capital, si procede. Sin embargo, toda acción importante que afecte al capital que sea solicitada por una subsidiaria está sujeta al examen y la autorización de la sede corporativa.

En cuanto a las sucursales, el Grupo revisa anualmente su dotación de capital. Aquí también el objetivo es mantener el nivel de capital a un nivel adecuado, entendiéndose que el ratio de solvencia de las sucursales no deberá exceder el de la matriz, a menos que se requiera por motivos fiscales o reguladores que deberán analizar los departamentos respectivos.

En relación con el segundo principio, equipos específicos analizan las necesidades de cada empresa desde la óptica de la estrategia del Grupo en el país respectivo, las perspectivas de crecimiento de la empresa y el entorno macroeconómico.

PROCESOS DEL PILAR 2

El segundo pilar del Acuerdo de Basilea, tal y como se transpone en la CRD, dispone que la Autorité de Contrôle Prudentiel, el supervisor "principal" de BNP Paribas, deberá determinar si las políticas, estrategias, procedimientos y mecanismos implementados por el grupo, por una parte, y el capital que posee, por otra parte, garantiza una gestión y una cobertura adecuadas de sus riesgos. El Pilar 2 también dispone que el supervisor, en caso de incumplimiento con los requisitos de la CRD, puede solicitar al Grupo que tome la acción o las medidas necesarias que demande la situación. Para hacer cumplir estas disposiciones, el artículo L.13-16 del Código Monetario y Financiero de Francia faculta al supervisor para que exija a una institución de crédito tener más capital que el mínimo regulatorio.

Por lo tanto, el enfoque del Pilar 2 estructura el diálogo entre el Grupo y el supervisor en cuanto a la adecuación de sus ratios de capital a su perfil de riesgo, utilizando dos procesos complementarios cuyas directrices publicó el Comité Europeo de Supervisores Bancarios (CEBS) en 2006: ICAAP y SREP (Proceso de Revisión Supervisora).

El proceso de autoevaluación de la suficiencia de capital del Grupo (ICAAP o Internal Capital Adequacy Assessment Process) se basa en dos pilares principales: la revisión de los riesgos y planeación de las necesidades de capital.

La revisión de los riesgos es una revisión exhaustiva de las políticas de gestión y de las normas de control interno aplicables a los riesgos del Pilar 1, tal y como se definen en las regulaciones del Comité de Basilea, así como a los riesgos del Pilar 2, tal y como se definen en la nomenclatura utilizada por el Grupo.

La planeación de las necesidades de capital se basa en la información financiera disponible más reciente en ese momento, real y estimada. Esa información se utiliza para proyectar las necesidades futuras de capital, integrando específicamente el objetivo de mantener una elevada calificación crediticia con vistas a proteger su capacidad de generación de negocio, los objetivos de desarrollo comercial y los cambios regulatorios previstos. La planeación de las necesidades de capital consiste en comparar los objetivos definidos por el Grupo en materia de solvencia con las proyecciones sobre las necesidades futuras de capital, y después probar su solidez en un entorno macroeconómico degradado.

Sobre la base de la regulación actual, los riesgos del Pilar 1 están cubiertos por el capital regulatorio y se calculan de acuerdo con los métodos definidos en la regulación actual. Los riesgos definidos en el Pilar 2 se basan en enfoques cualitativos, marcos de seguimiento específicos y, si es necesario, en evaluaciones cuantitativas. La revisión de los riesgos del Pilar 2 revela que no requieren de capital adicional, principalmente debido a los efectos de diversificación que no se consideran completamente en el Pilar 1. Por lo tanto, la gestión de la solvencia del Grupo se basa de manera sistemática en los requisitos regulatorios.

9

El SREP, o Proceso de Revisión Supervisora efectuado por el supervisor: este proceso es una revisión de la posición intrínseca del Grupo en función de los criterios establecidos en la CRD (estrategia y calidad de la organización general de la institución y de su gobernanza corporativa, tipo, volumen y complejidad del negocio, grado de exposición a los tipos principales de riesgo (crediticios, de concentración, de mercado, operativos, de liquidez y de tasas de interés), calidad de la organización del marco de control interno, resultados y rentabilidad de las operaciones corrientes, el nivel, la estructura y la sostenibilidad del capital), sobre la base de datos tanto cuantitativos como cualitativos. El contacto regular durante el año entre el Grupo y el supervisor mediante las visitas físicas, las entrevistas de vigilancia, las presentaciones trimestrales de las operaciones y los resultados por parte de la Dirección Ejecutiva a la Secretaría General del supervisor, y el envío regular de las proyecciones sobre los ratios de solvencia a corto y mediano plazo permiten al supervisor formarse una opinión sobre la idoneidad de la estrategia definida y ejecutada por el Grupo, su gestión de riesgos y la adecuación de su organización y gobernanza. Al terminar la revisión, el supervisor asigna al Grupo una calificación en una escala del uno al cinco e impone un ratio mínimo de capital básico (Nivel 1) de conformidad con el Pilar 2.

Todos estos intercambios entre el Grupo y el supervisor, así como el nivel del ratio mínimo de solvencia establecido, permanecen en la más estricta confidencialidad.

5.3 Gestión de riesgos [Auditado]

ORGANIZACIÓN DE GESTIÓN DE RIESGOS

FUNCIÓN DE LA GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión del riesgo es inherente a la actividad bancaria y constituye uno de los cimientos del funcionamiento del Grupo BNP Paribas. Todo el proceso lo supervisa un departamento específico, el Departamento de Gestión de Riesgos del Grupo (GRM), que tiene la responsabilidad de controlar, medir y, de forma más general, supervisar los riesgos en todo el Grupo. El GRM es independiente de las divisiones, las líneas de negocio y los territorios, y reporta directamente a Dirección Ejecutiva del Grupo. El departamento de Cumplimiento del Grupo (CG) hace un seguimiento del riesgo operativo en nombre del GRM, así como del riesgo reputacional dentro de sus responsabilidades de control permanente. GRM y GC llevan a cabo controles de los riesgos continuos y, por lo general, a priori, lo que les diferencia claramente del control que ejerce el departamento de Auditoría Interna, que interviene periódicamente y a posteriori.

RESPONSABILIDADES GENERALES DEL DEPARTAMENTO DE GESTIÓN DE RIESGOS

La responsabilidad principal en materia de gestión de los riesgos es la que ejercen las divisiones y líneas de negocio sobre las actividades subyacentes. GRM lleva a cabo de manera continua un segundo nivel de control sobre los riesgos crediticios, de mercado, de liquidez y de seguros del Grupo. Como parte de esta función, deberá determinar la solidez y sustentabilidad de los planes comerciales y su alineación general con el objetivo de perfil de riesgo que establezca la Dirección Ejecutiva. Los cometidos permanentes de GRM incluyen formular recomendaciones sobre políticas de riesgos, analizar la cartera de riesgos a futuro, aprobar préstamos a empresas y los límites de las actividades de negociación, garantizar la calidad y efectividad de los procedimientos de seguimiento y definir y/o validar los métodos de medición de los riesgos. GRM también es responsable de asegurarse que todas las implicaciones desde el punto de vista del riesgo derivadas del lanzamiento de nuevos negocios o productos se hayan evaluado de manera adecuada.

CG ejerce responsabilidades idénticas en cuanto al riesgo operativo y reputacional. Tiene una función importante en la supervisión y elaboración de informes sobre el proceso de validación de nuevos productos, nuevas actividades comerciales y transacciones excepcionales.

ORGANIZACIÓN DE GESTIÓN DE RIESGOS

Enfoque

Ya sea en su función de asesor en el desarrollo comercial, en el desarrollo de métodos, políticas y procedimientos, en el proceso de toma de decisiones o en el uso de los sistemas de monitoreo y control, GRM debe tener una noción perfecta del negocio bancario y conocer las restricciones de los mercados y la complejidad y urgencia de las transacciones.

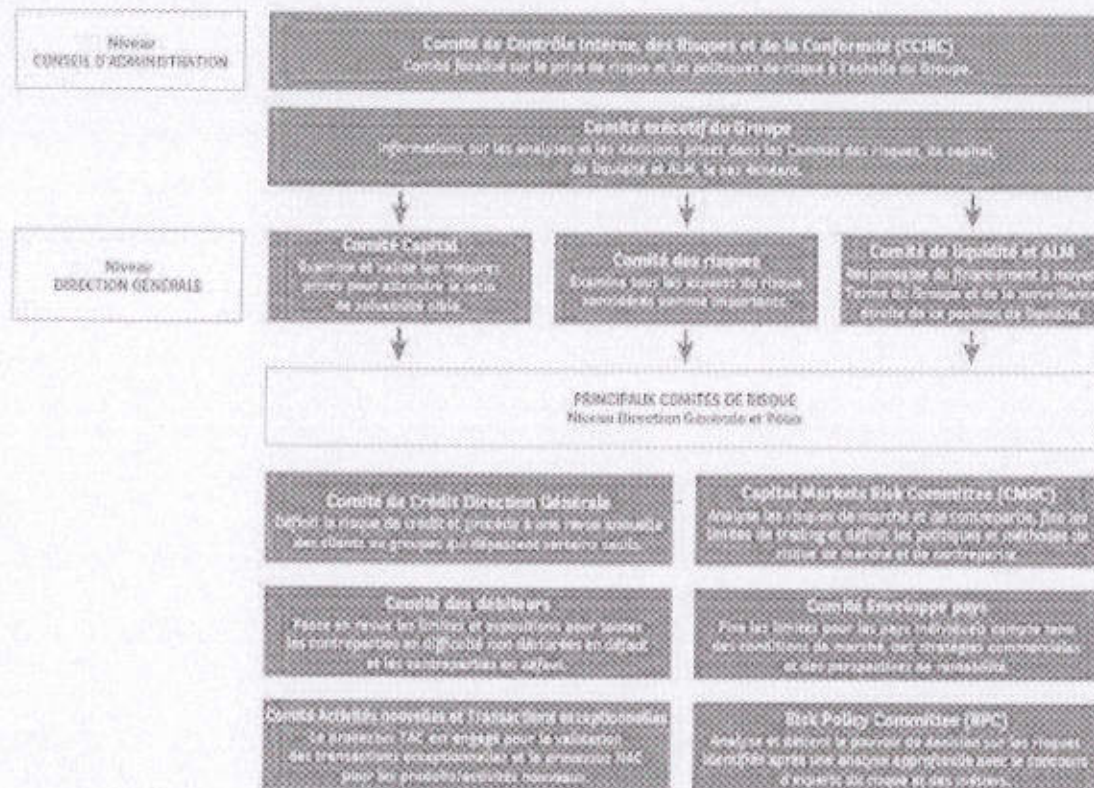
Estos objetivos han llevado a GRM a colocar a sus equipos lo más cerca posible de las líneas de negocio y de los países, pero manteniendo su independencia situándolos bajo la autoridad exclusiva y directa de GRM y dotándoles de autonomía y capacidad de liderazgo. Por lo tanto, GRM adopta una perspectiva transversal y agrupa a empleados adscritos a los principales centros de actividad, pero que están fuera de la estructura jerárquica de los negocios, las divisiones y las direcciones de los diferentes territorios. Sin embargo, la supervisión de GRM también puede ser indirecta, y la función de Gestión de Riesgos se puede desempeñar por medio de una relación conjunta entre las divisiones y GRM cuando la relación de subordinación no sea deseable en cuanto a efectividad se refiere, por ejemplo en situaciones donde los riesgos sean diversos o muy específicos, y esta situación sea aceptable en cuanto al grado del riesgo.

Funciones del director de riesgos

El director de riesgos del Grupo reporta directamente al director ejecutivo y forma parte del Comité Ejecutivo de BNP Paribas. Tiene autoridad sobre todos los empleados de GRM. Puede vetar decisiones relacionadas con el riesgo tomadas por el Grupo y no tiene ninguna relación jerárquica con los responsables de las divisiones, las líneas de negocio y los países. Tal posicionamiento cumple con los siguientes propósitos:

- asegurar la objetividad del control de los riesgos, al eliminar cualquier implicación en la lógica comercial;

- garantizar que la alta dirección está al corriente de cualquier deterioro de los riesgos y que obtenga rápidamente información objetiva y completa sobre el estado de los riesgos;
 - permitir la difusión uniforme en todo el Banco de los más altos estándares de gestión de riesgos;
 - asegurar la calidad de los métodos y los procedimientos designando gestores de riesgos profesionales encargados de evaluar y mejorar estos métodos y procedimientos en vista de las mejores prácticas implementadas por los competidores internacionales;
- **GRÁFICO 2: ORGANIZACIÓN DE LOS COMITÉS DE RIESGOS**



Nivel CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC) Comité enfocado en los niveles de riesgo y las política de riesgo del Grupo		
	Comité Ejecutivo del Grupo Información sobre los análisis y las decisiones tomadas en los comités de riesgos, de capital, de liquidez y ALM, en su caso		
Nivel DIRECCIÓN EJECUTIVA	Comité de Capital Examina y valida las medidas tomadas para alcanzar el ratio de solvencia objetivo	Comité de Riesgos Examina todos los aspectos del riesgo considerados como importantes	Comité de liquidez y ALM Se encarga del financiamiento a mediano plazo del Grupo y de vigilar estrechamente su posición de liquidez
	PRINCIPALES COMITÉS DE RIESGO Nivel de Dirección Ejecutiva y Divisiones		
	Comité de Crédito de la Dirección Ejecutiva Define el riesgo crediticio y procede a una revisión anual de los clientes o grupos que superan ciertos umbrales	Capital Markets Risk Committee (CMRC) Analiza los riesgos de mercado y de contraparte, fija los límites de negociación y define las políticas y métodos para los riesgos de mercado y de contraparte	
	Comité de deudores Revisa los límites y exposiciones para todas las contrapartes en dificultades que no han declarado un impago y las contrapartes que han incurrido en impago	Comité de país Fija los límites para cada país teniendo en cuenta las condiciones de mercado, las estrategias comerciales y las perspectivas de rentabilidad	
	Comité de Nuevas Actividades y Operaciones Excepcionales Se activa el procedimiento TAC para validar operaciones excepcionales y el procedimiento NAC para los productos/negocios nuevos	Risk Policy Committee (RPC) Analiza y decide sobre los riesgos identificados después de un análisis en profundidad en el que intervienen expertos en riesgos y de las líneas de negocio	

9

CULTURA DEL RIESGO

UNO DE LOS PRINCIPIOS FUNDACIONALES DEL GRUPO

El Grupo BNP Paribas se caracteriza por tener una sólida cultura del riesgo.

La responsabilidad principal en materia de gestión de los riesgos es la que ejercen las divisiones y líneas de negocio sobre las actividades subyacentes. De ellas se espera que desarrollen un sentido del riesgo entre sus empleados y que tengan pleno conocimiento y entendimiento tanto de las tendencias actuales como las posibles tendencias futuras en sus riesgos.

La Dirección Ejecutiva ha decidido fijar la cultura del riesgo en dos documentos clave de su cultura corporativa:

- La Carta de Responsabilidad

En el 2012, la Dirección Ejecutiva redactó formalmente una Carta de Responsabilidad basada en cuatro compromisos sólidos, inspirados por los valores, los principios de dirección y el código de conducta del Grupo. Uno de esos cuatro compromisos es "Estar preparado para asumir riesgos, asegurando al mismo tiempo un control estrecho de los mismos".

Financiar la economía, apoyar proyectos, ayudar a los clientes a gestionar su exposición a los tipos de cambio o a las tasas de interés... todo eso significa asumir riesgos. Una de las grandes fortalezas de BNP Paribas es precisamente saber gestionar estos riesgos.

El Grupo cree que un control estricto del riesgo forma parte de sus responsabilidades, no sólo con los clientes, sino también con el sistema financiero en su conjunto. Las decisiones del Banco en cuanto a los compromisos que asume se toman después de un proceso riguroso y concertado, basado en una sólida cultura de riesgo compartido que está presente en todos los niveles del Grupo. Así ocurre tanto para el riesgo crediticio relacionado con los préstamos, que se otorgan únicamente después de un análisis en profundidad de la situación de los prestatarios y de sus proyectos, como para los riesgos de mercado resultantes de las transacciones con los clientes, que se evalúan diariamente, se someten a escenarios de tensiones y se rigen por un sistema de límites.

Siendo un Grupo altamente diversificado, tanto desde el punto de vista geográfico como de actividad comercial, BNP Paribas puede equilibrar sus riesgos y las consecuencias en el momento en que se materialicen. El Grupo se organiza y administra de tal manera que cualquier dificultad que surja en un área comercial no perjudique las demás actividades del Grupo.

- Principios de gestión

Uno de los cuatro principios más importantes del Grupo es el "Emprendimiento consciente del riesgo", el cual subraya la importancia de la cultura del riesgo.

Emprendimiento consciente del riesgo significa emprender:

- actuando con plena responsabilidad;
- trabajando de manera interdependiente y cooperadora con otras entidades para ayudar al interés general del Grupo y de sus clientes.
- estando atento constantemente a los riesgos que conlleva nuestra área de responsabilidad;
- dando a los empleados la autonomía y los medios para ello.

DIFUSIÓN DE LA CULTURA DEL RIESGO

La gestión rigurosa del riesgo es parte integral de los principios de BNP Paribas, que desde siempre ha colocado la cultura de gestión y control del riesgo entre sus prioridades principales.

El Grupo trabaja para seguir propagando esta cultura, dado su fuerte crecimiento en los últimos años y el estado actual de crisis. Así, BNP Paribas puso en marcha en mayo de 2010 la Academia del Riesgo, una iniciativa transversal del Grupo para ayudar a difundir y promover su cultura de gestión de los riesgos.

La Academia del Riesgo es una estructura abierta a disposición de todo el Grupo que abarca todas las líneas de negocio y funciones y que cuenta con el patrocinio del Comité Ejecutivo del Banco. Está diseñada para el beneficio de todo el personal y se organiza en torno a un marco progresivo y de participación. Sus objetivos principales son:

- ayudar a fortalecer y propagar la cultura del riesgo dentro del Grupo;
- promover la capacitación y el desarrollo profesional en el área de gestión del riesgo;
- impulsar los colectivos de gestión de riesgos del Banco.



59

Desde esta óptica, la Academia del Riesgo ha agrupado en un mismo marco los siguientes productos y servicios:

- las Prácticas Fundamentales de Gestión de Riesgos, que son la esencia de la Academia del Riesgo y propugnan unas prácticas de gestión de riesgos sólidas.
- un módulo de aprendizaje electrónico sobre sensibilización a los riesgos, que proporciona una introducción a los diversos riesgos que maneja el Banco;
- un catálogo de materiales de formación destinados a los empleados que intervienen en las actividades relacionadas con el riesgo;
- una biblioteca en línea de documentos que ayudan a compartir conocimientos sobre la gestión de riesgos;
- presentaciones interactivas realizadas por expertos en riesgos de BNP Paribas, implementadas en las sedes principales del Grupo.

Por último, la cultura del riesgo también se da a conocer en todo el Grupo mediante la vinculación de la compensación al desempeño y a los riesgos (véase capítulo 7, la sección titulada "Política de compensación competitiva acorde con las normas internacionales").

PERFIL DE RIESGO

DEFINICIÓN Y OBJETIVOS

La política de Perfil de Riesgo tiene el objetivo de definir el perfil de riesgo de mediano a largo plazo que busca BNP Paribas. La revisa la Dirección Ejecutiva y la valida el Consejo de Administración.

Esta política reúne, dentro de un sistema único coherente, todas las herramientas/procesos de gestión de los riesgos, así como los principios y directrices que el Grupo utiliza ampliamente para dirigir su toma de riesgos dentro de los límites definidos. Por lo tanto, contribuye a promover prácticas de riesgo más coherentes dentro del Grupo.

La política establece las directrices generales del sistema a nivel del Grupo, y se utiliza como la base para establecer el Perfil de Riesgo objetivo a un nivel detallado y específico en relación con las empresas.

PRINCIPIOS

Los principios del Perfil de Riesgo tienen como objetivo definir los tipos de riesgo que el Grupo está dispuesto a aceptar en sus actividades comerciales. Su intención es permanecer estables en el tiempo.

Estos principios son los siguientes:

- el retorno ajustado por el riesgo y la volatilidad de los resultados;
- suficiencia del capital;
- financiamiento y liquidez;
- concentraciones;
- actividades aseguradoras;
- riesgos no cuantificables.

Estos principios los completan las directrices cualitativas que resultan de las decisiones que toma los diferentes comités de estrategia de riesgos. Estas directrices se deben considerar parte importante de la política:

- decisiones de cartera;
- decisiones relativas a las contrapartes;
- decisiones sobre nuevos productos o actividades comerciales;
- políticas transversales.

GOBERNANZA

De conformidad con la política de Perfil de Riesgo del Grupo, la Dirección Ejecutiva elabora directrices generales basadas en tres dimensiones principales —los Riesgos, el Capital y la Liquidez— por medio de los siguientes comités que reportan al Comité Ejecutivo del Grupo:

- el Comité de Riesgos;
- el Comité de Capital y Ratios de Solvencia;
- el Comité ALM;
- el Comité de Liquidez;

La difusión e implantación del Perfil de Riesgo objetivo, es decir, la traducción de los principios y orientaciones del Perfil de Riesgo en las actividades comerciales del Banco y su toma de riesgos, se realiza por medio de dos procesos complementarios e interconectados:

- la planeación estratégica y el proceso presupuestario;
- el proceso de toma de riesgos (por ejemplo, los foros de riesgos estratégicos), que permite que las orientaciones y las decisiones de la Dirección Ejecutiva se transmitan al personal respectivo.



SUPERVISIÓN DE LOS INDICADORES DEL PERFIL DE RIESGO

La Dirección Ejecutiva traduce la política de Perfil del Riesgo a una serie de indicadores y límites para poder comparar el Perfil de Riesgo actual del Grupo con el objetivo de Perfil de Riesgo en una base cuantitativa ("Indicadores de Perfil de Riesgo"). Estos indicadores se monitorean de manera trimestral en el cuadro de indicadores de riesgos.



TIPOLOGÍA DE LOS RIESGOS

La tipología de los riesgos adoptada por BNP Paribas evoluciona al ritmo de los desarrollos metodológicos y los requisitos regulatorios.

Todos los tipos de riesgo mencionados a continuación los gestiona BNP Paribas. Sin embargo, no se identifica ningún requisito específico de capital por reputación y estrategia, ya que estos riesgos pueden llevar a un cambio en el precio de la acción, que es absorbido directamente por los accionistas y no lo puede proteger el capital del Banco.

El riesgo reputacional es, por lo tanto, contingente al resto de riesgos y se incluye, para aquellos de sus efectos distintos de los rumores del mercado que provocan variaciones en el precio de la acción, en la estimación de las pérdidas en las que se incurre por otros tipos de riesgo.

De manera similar, el riesgo estratégico, que surge de las decisiones estratégicas anunciadas por el Banco por medio de su comunicación financiera y que puede dar lugar a cambios en el precio de la acción, es una cuestión que pertenece a las instancias de gobernanza más altas e incumbe a los accionistas.

Las modalidades de aplicación de las definiciones regulatorias de conformidad con la doctrina desarrollada por los acuerdos de Basilea (Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital) se mencionan en las secciones 5.4 a 5.7 y 5.10 de este capítulo.

RIESGO CREDITICIO

El riesgo crediticio se define como la probabilidad de que un deudor del Banco o una contraparte no puedan cumplir con sus obligaciones de acuerdo a los términos acordados. La probabilidad de impago y la tasa de recuperación prevista del préstamo o de la cuenta por cobrar en caso de impago es un componente esencial en la evaluación de la calidad del crédito.

RIESGO DE CONTRAPARTE

El riesgo de contraparte es la manifestación del riesgo crediticio en el marco de operaciones de mercado, inversión y/o liquidación. Esas transacciones incluyen contratos bilaterales (es decir, fuera de los mercados regulados u OTC) que exponen potencialmente al Banco al riesgo de impago de su contraparte. El monto de este riesgo (al que se alude como "exposición" en el resto del documento) puede variar con el tiempo en consonancia con la evolución de los parámetros del mercado que impactan el valor potencial futuro de las transacciones afectadas.

TITULIZACIÓN

La titulización es una operación o una estructura por medio de la cual el riesgo crediticio asociado a una exposición o a un conjunto de exposiciones se divide en tramos, y que tiene las siguientes características:

- existe una transmisión de riesgos importante;
- los pagos que se hacen en el marco de la operación o la estructura dependen de la evolución de la exposición o del conjunto de exposiciones originales;
- la subordinación de los tramos determina la distribución de las pérdidas durante el periodo de transmisión del riesgo.

Como resultado de esto, cualquier obligación asumida en una operación de titulización (incluidos los derivados y las líneas de liquidez) se deberá tratar como una exposición de titulización.

RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado es el riesgo de incurrir en una pérdida de valor debido a las tendencias adversas en los precios o los parámetros de mercado, ya sea que se observe directamente o no.

Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, los tipos de cambio, las tasas de interés, las cotizaciones de los valores mobiliarios y las materias primas (ya sea que coticen en bolsa o se obtengan por referencia a un activo similar), los precios de derivados en un mercado organizado, los precios de otros bienes, y todos los parámetros que se pueden inferir directamente de cotizaciones, tales como las tasas de interés, los diferenciales de crédito, las volatilidades o las correlaciones implícitas u otros parámetros similares.

Los factores que no se pueden observar son, entre otros, aquellos que se basan en hipótesis de trabajo, tales como los parámetros contenidos en modelos, o en análisis estadísticos o económicos no confirmados por la información de mercado.

La ausencia de liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de poca o nula liquidez, un instrumento o un activo cotizado puede no ser negociable o podría serlo a un precio que no coincide con su valor estimado, por ejemplo debido a una reducción en el número de transacciones, restricciones legales o un fuerte desequilibrio entre la demanda y la oferta de algunos activos.

El riesgo de mercado relativo a las actividades bancarias abarca, por un lado, el riesgo de pérdidas en las participaciones accionarias y, por otro, los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio que resultan de las actividades de intermediación bancaria. Únicamente

6x

los riesgos relativos a las participaciones accionarias y a los tipos de cambio dan a lugar a una estimación de los activos ponderados por riesgo de conformidad con el Pilar 1. El riesgo de tasa de interés está incluido en el Pilar 2.



RIESGO OPERATIVO

El riesgo operativo es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a procesos internos fallidos o inadecuados, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales. La gestión de los riesgos operativos se basa en el análisis de la cadena "causa – suceso – efecto".

Los procesos internos que ocasionan el riesgo operativo son fundamentales aquellos en los que intervienen los empleados y los sistemas informáticos. Los sucesos externos incluyen, entre otras cosas, las inundaciones, los incendios, los terremotos y los ataques terroristas. Los sucesos relacionados con los créditos o el mercado, como los impagos o los cambios de valores, quedan fuera del ámbito de análisis del riesgo operativo.

Los riesgos operativos abarcan los riesgos relacionados con los recursos humanos, los riesgos jurídicos, los riesgos derivados de los sistemas de información, los riesgos de producción y los riesgos inherentes a la información financiera publicada, así como las posibles implicaciones financieras que resulten de riesgos reputacionales y de incumplimientos normativos.

RIESGO DE INCUMPLIMIENTO NORMATIVO Y REPUTACIONAL

De conformidad con la legislación francesa, el riesgo de incumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legales, administrativas o disciplinarias, acompañado de pérdidas financieras importantes, que pueda sufrir un banco como resultado de la violación de las disposiciones aplicables a las actividades bancarias y financieras, ya sean leyes o reglamentos o normas profesionales y deontológicas (incluidas las instrucciones que emita un órgano ejecutivo, principalmente en relación con la aplicación de directrices emitidas por una entidad supervisora).

Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, dado que algunas implicaciones del riesgo de incumplimiento normativo son más que una mera pérdida financiera y pueden dañar la reputación de la institución, el banco gestiona el riesgo de incumplimiento por separado.

El riesgo reputacional es el riesgo de dañar la confianza que depositan en la empresa sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores o cualquier otra parte interesada cuya confianza sea condición esencial para el desarrollo normal de la actividad.

El riesgo reputacional es principalmente un riesgo indirecto que surge de todos los demás riesgos que tiene el Banco.

Información adicional sobre las definiciones de los riesgos

A pesar de que se ha escrito mucho sobre la clasificación de los riesgos bancarios y que las normas que rigen esta industria han producido diversas definiciones ampliamente aceptadas, aún no existe una clasificación exhaustiva de todos los riesgos a los cuales se exponen los bancos. Sin embargo, se está avanzando en la comprensión de la naturaleza específica de los riesgos y cómo interactúan. La interacción entre estos riesgos no se ha cuantificado aún, pero está integrada en el marco de los escenarios de crisis mundial. Los siguientes comentarios repasan los desarrollos conceptuales más recientes del Grupo en esta materia.

• Riesgo de mercado y riesgo crediticio y de contraparte

En las carteras de negociación de bonos, los instrumentos de crédito se valúan sobre la base de las tasas de interés y los diferenciales de crédito, que se consideran parámetros de mercado al mismo nivel que las tasas de interés o los tipos de cambio. El riesgo relacionado con el crédito del emisor del instrumento es, por lo tanto, un componente del riesgo de mercado conocido como riesgo de emisor.

El riesgo de emisor es diferente del riesgo de contraparte. En el caso de los derivados de crédito, el riesgo de emisor corresponde al riesgo crediticio en el activo subyacente, mientras que el riesgo de contraparte representa el riesgo crediticio relacionado con el tercero con quién se contrató el derivado. El riesgo de contraparte es un riesgo crediticio, mientras que el riesgo de emisor es un componente del riesgo de mercado.

• Riesgo operativo, riesgo crediticio y riesgo de mercado

El riesgo operativo surge de los procesos internos inadecuados o fallidos. Estos procesos pueden ser de todo tipo: concesión de créditos, toma de riesgos de mercado, apertura de transacciones, vigilancia de los riesgos, etc.

A la inversa, las decisiones que toman las personas en relación con las normas no pueden por principio causar riesgo operativo, aunque conlleven errores de juicio.

El riesgo residual, definido por las reglas de control interno como el riesgo de que las técnicas de mitigación de riesgo crediticio resulten ser menos eficaces de lo esperado, se considera como el resultado de una falla operativa y, por lo tanto, es un componente del riesgo operativo.

RIESGO DE CONCENTRACIÓN

El riesgo de concentración y su consecuencia, los efectos de diversificación, se integran en cada riesgo, especialmente en el riesgo crediticio, de mercado y operativo, a través de los parámetros de correlación considerados por los modelos de riesgo correspondientes.

Se evalúa a nivel de Grupo consolidado y a nivel de conglomerado financiero.

59

RIESGO DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

El riesgo de gestión de activos y pasivos es el riesgo de incurrir en una pérdida de valor por una discordancia entre las tasas de interés, los vencimientos y los tipos de los activos y pasivos. Para las actividades bancarias, este riesgo se analiza sin tener en cuenta la cartera de negociación y se relaciona principalmente con lo que se denomina el riesgo global de tasas de interés. Para las actividades de seguros, también incluye el riesgo de discordancia relacionado con la evolución general del valor de las acciones y otros activos del fondo general, como los activos inmobiliarios.



RIESGO DE ESTANCAMIENTO

El riesgo de estancamiento es riesgo de incurrir en pérdidas operativas debido a un cambio en el entorno económico que lleve a un declive en los ingresos, combinado con una flexibilidad insuficiente de los costos.

RIESGO ESTRATÉGICO

El riesgo estratégico se refiere al riesgo por el cual el precio de las acciones del Banco podría caer debido a decisiones estratégicas.

RIESGO DE LIQUIDEZ Y REFINANCIAMIENTO

El riesgo de liquidez y de refinanciamiento es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones a un precio aceptable en un lugar y en una moneda determinados.

RIESGO POR SUSCRIPCIÓN DE SEGUROS

El riesgo por suscripción de seguros corresponde al riesgo de una pérdida financiera ocasionada por una evolución desfavorable en las reclamaciones de seguro. Dependiendo del tipo de negocio asegurador (de vida, de previsión o de rentas), este riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o conductual, o puede relacionarse con temas de salud pública o desastres naturales. No es el factor principal de riesgo que surge del negocio de seguros de vida, donde los riesgos financieros son los que predominan.

SÍNTESIS DE LOS RIESGOS

• TABLA 8: RIESGOS MONITOREADOS POR EL GRUPO BNP PARIBAS

Riesgo que podría afectar a la solvencia del Grupo BNP Paribas	Riesgo que podría afectar al valor del Grupo (cotización bursátil)	Pilar 1		ICAAP ⁽⁵⁾ (Pilar 2)		Riesgo adicional definido por BNP Paribas
		Riesgo cubierto	Método de evaluación y de gestión ⁽⁴⁾	Riesgo cubierto	Método de evaluación y de gestión ⁽⁴⁾	
Riesgo crediticio		✓	Basilea 2.5	✓	Basilea 2.5	
Riesgo de contraparte		✓	Basilea 2.5	✓	Basilea 2.5	
Titulización		✓	Basilea 2.5	✓	Basilea 2.5	
Riesgo de mercado		✓	Basilea 2.5	✓	Basilea 2.5	
Riesgo relativo a participaciones accionarias		✓	Basilea 2.5	✓	Basilea 2.5	
Riesgo operativo		✓	Basilea 2.5	✓	Basilea 2.5	
Riesgo de concentración ⁽¹⁾				✓	Modelo interno	
Riesgo de gestión de activos y pasivos ⁽²⁾				✓	Modelo interno	
Riesgo de estancamiento				✓	Modelo interno	
	Riesgo estratégico			✓	Procedimientos	
					Normas cuantitativas, cualitativas y pruebas de resistencia	
Riesgo de liquidez y refinanciamiento				✓		
	Riesgo reputacional			✓	Procedimientos	
Riesgo de las actividades de seguros ⁽³⁾ , incluido el riesgo de suscripción					Modelo interno	✓

(1) El riesgo de concentración se gestiona dentro del riesgo crediticio de BNP Paribas.

(2) El riesgo de gestión de activos y pasivos está incluido en lo que los supervisores del Banco denominan riesgo global de tasas de interés.

(3) Los riesgos de seguros no están incluidos en el ámbito de las actividades bancarias; los negocios de seguros están expuestos a riesgos de mercado, operativos y de suscripción.

(4) La CRD 3, transpuesta en la ley francesa por el decreto del 20 de febrero del 2007 modificado, implementa las normas de Basilea 2.5 sobre titulización y riesgo de mercado. Las modificaciones presentadas por la CRD 3 se describen en los capítulos correspondientes más adelante. Los métodos de medición para otros tipos de riesgos permanecen sin cambios.

(5) Internal Capital Adequacy Assessment Process o proceso de autoevaluación de la suficiencia de capital.

8

PRUEBAS DE RESISTENCIA

ARQUITECTURA GENERAL

Para asegurar una supervisión y gestión dinámica del riesgo, el Grupo ha implementado un marco de pruebas de resistencia en línea con las directrices emitidas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) en 2010, como se describe a continuación.

Marco de las pruebas de resistencia

El marco de pruebas de resistencia es parte integral del sistema de gestión de los riesgos y se usa en tres áreas principales: gestión del riesgo futuro, planeación del capital y requisitos regulatorios, por lo general a través de los procesos ICAAP del Grupo y de sus entidades principales:

- gestión del riesgo futuro y seguimiento de los riesgos: los resultados de las pruebas de resistencia, llevadas a cabo por medio de un enfoque descendente o *top down*, se utilizan para construir el perfil de riesgo del Banco y se entregan regularmente a la Dirección Ejecutiva del Grupo, incluido el Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento del Consejo de Administración, por medio del cuadro trimestral de indicadores de riesgo del Grupo. Además, cuando proceda, se realizan pruebas de resistencia *ad hoc* dentro de los Comités de Políticas de Riesgos y de los Comités Estratégicos de Países para identificar y evaluar las áreas de vulnerabilidad dentro de las carteras del Grupo;
- elaboración de presupuestos y planeación de necesidades: las pruebas de resistencia se llevan a cabo anualmente como parte del proceso de elaboración del presupuesto y se incluyen en el ICAAP. Se revisan a nivel de división y de línea de negocio antes de consolidarse a nivel del Grupo para proporcionar una visión sinóptica del impacto en los beneficios y el capital del Banco, siguiendo un enfoque denominado ascendente o *bottom up*;
- las exigencias o requisitos regulatorios son principalmente solicitudes *ad hoc* de la EBA, el FMI o cualquier otro supervisor⁽¹⁾.

Este marco tiene un sistema de gobernanza establecido con responsabilidades claras divididas entre las entidades operativas, para fomentar la integración operativa y la adecuación, y los departamentos de Finanzas, Gestión de Riesgos y ALM del Grupo, que aseguran la coherencia general.

Las metodologías de las pruebas de resistencia (análisis de sensibilidad o análisis basados en escenarios macroeconómicos) varían en función de las principales categorías de riesgos y están sujetas a la revisión independiente de GRM.

Las pruebas de resistencia se deben hacer a nivel del Grupo, de un negocio o de una cartera, sobre uno o más tipos de riesgos y en un número mayor o menor de variables dependiendo del objetivo deseado. Cuando proceda, los resultados de los modelos cuantitativos se pueden ajustar recurriendo a las opiniones de expertos.

Los escenarios que se utilizan, los resultados de las pruebas de resistencia y cualquier acción correctiva recomendada (reducir la exposición a un subsegmento, revisar la política de financiamiento o de liquidez, etc.) los revisa GRM y/o la Dirección Ejecutiva.

Desde su creación, el marco de pruebas de resistencia del Grupo ha evolucionado continuamente para poder integrar los desarrollos más recientes en este ámbito, ya sea en cuanto a metodologías o a integración operativa mejorada en los procesos de gestión del Grupo. Las pruebas de resistencia presupuestaria, presentadas a continuación, son un buen ejemplo de ello.

Pruebas de resistencia presupuestaria: un enfoque conjunto entre GRM, Finanzas y ALM

El objetivo de las pruebas de resistencia en el proceso presupuestario es evaluar el impacto de un escenario macroeconómico adverso en el Grupo y sus actividades. Estas pruebas de resistencia se llevan a cabo en paralelo al proceso presupuestario anual, basado en el escenario económico central.

El impacto del escenario adverso se mide por:

- la cuenta de resultados (PNB, costo del riesgo...);
- los activos ponderados por riesgo;
- el capital;
- las necesidades de liquidez y financiamiento.

El resultado final esperado de las pruebas de resistencia es un ratio de solvencia bajo presión a nivel del Grupo y la identificación de posibles medidas de ajuste, que podrían ser definidas por las divisiones o centralizadamente para todo el Grupo.

Diversos equipos intervienen en la preparación y gestión de las pruebas de resistencia: las divisiones/grupos operativos - líneas de negocio, en conjunción con el departamento que gestiona la liquidez (ALM) y el departamento de gestión de riesgos (GRM).

Definición de los escenarios de las pruebas de resistencia

Para ser más operativos y coherentes y para basarse en escenarios preparados de forma más metódica, en los análisis se usa un pequeño número de escenarios globales que se consideran relevantes (un escenario central y uno o a veces dos escenarios alternativos).



(1) <http://www.acp.banque-france.fr/uploads/media/201301-stress-tests-systeme-bancaire-et-organismes-assurance-en-france.pdf>
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr12341.pdf>

El punto inicial del análisis es un escenario económico central global que describe el estado futuro de la economía en un horizonte de hasta dos años desde el año actual. En 2012, el escenario global estaba formado por diversos escenarios regionales coherentes entre ellos que cubrían los Estados Unidos, Francia, Italia y Bélgica. Cada escenario regional se plantea mediante variables económicas o financieras⁽¹⁾ a las que se añaden el precio del petróleo y el tipo de cambio EUR/USD, que son comunes a todos los escenarios regionales. Las proyecciones se realizan trimestralmente. El Departamento de Estudios Económicos del Grupo, en colaboración con ALM y los expertos en acciones y materias primas, elabora el escenario central y sobre esa base GRM diseña los escenarios de tensión.

Es importante señalar que estas variables económicas y financieras también se utilizan para crear el escenario presupuestario del Grupo (con un horizonte de un año únicamente). Este conjunto de variables es, pues, clave para asegurar la convergencia de los dos procesos principales del Grupo, es decir, la gestión del riesgo y la gestión financiera.

Los escenarios presupuestarios los valida la Dirección Ejecutiva del Grupo.

Los escenarios se utilizan después para estimar las pérdidas esperadas (o el impacto en términos de plusvalías o minusvalías en el caso riesgos de mercado) durante el año para todas las carteras del Grupo:

- para las carteras expuestas al riesgo crediticio o de contraparte y para la cartera de acciones del libro bancario, estas estimaciones miden el impacto del escenario sobre el costo del riesgo en caso de impago o movimientos adversos de los precios de las acciones;
- para las carteras de negociación, los cambios en el valor y su impacto en el resultado neto se calculan simulando un shock puntual coherente con el escenario general.

Las estimaciones anteriores y las metodologías relacionadas para las pruebas de resistencia en los riesgos crediticios y de mercado se coordinan de manera centralizada a nivel del Grupo por los equipos GRM. También intervienen en su implementación y diseño diversos equipos de expertos a nivel del Grupo y las diferentes regiones.

5.4 Riesgo crediticio

EXPOSICIÓN AL RIESGO CREDITICIO [Auditado]

La siguiente tabla muestra todos los activos financieros del Grupo BNP Paribas, incluyendo los títulos de renta fija, que están expuestos al riesgo crediticio. Esta exposición no incluye los avales y garantías recibidos por el Grupo en el marco de su actividad crediticia ni las compras de protección. La exposición al riesgo crediticio se basa en el valor en libros de los activos financieros reconocidos en el balance antes de la reevaluación.

- **TABLA 9: EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO^(*) POR TIPO DE EXPOSICIÓN SEGÚN BASILEA Y POR TIPO DE ENFOQUE**

En millones de euros	31 de diciembre de 2012				31 de diciembre de 2011				Variación	
	IRBA	Enfoque estándar	Total	Exposición media	IRBA	Enfoque estándar	Total	Exposición media	Total	Exposición media
				2012				2011		
Gobiernos centrales y bancos centrales	177,612	18,825	196,437	186,526	155,605	21,011	176,616	185,298	19,821	1,228
Empresas	360,242	154,986	515,228	540,804	406,617	159,762	566,379	583,601	(51,151)	(42,797)
Instituciones ^(**)	61,814	26,765	88,579	98,092	80,575	27,031	107,606	117,463	(19,027)	(19,371)
Clientes particulares	195,891	166,865	362,756	367,990	199,570	173,654	373,224	373,769	(10,469)	(5,779)
Otros activos de riesgo ^(***)	333	120,467	120,800	119,408	134	117,882	118,016	103,735	2,784	15,673
TOTAL										
EXPOSICIONES	795,892	487,908	1,283,800	1,312,820	842,501	499,340	1,341,841	1,363,866	(58,041)	(51,046)

(*) La titulación se aborda específicamente en la sección 5.5.

(**) El tipo de exposición "Instituciones" corresponde a las instituciones de crédito y a las empresas de inversión, incluidas aquellas reconocidas en otros países. También incluye algunas exposiciones a autoridades regionales y locales, organismos del sector público y bancos multilaterales de desarrollo que no se consideran administraciones centrales.

(***) "Otros activos de riesgo" engloba activos tangibles e intangibles, ajustes por periodificación y valores residuales.

En el balance prudencial al 31 de diciembre de 2012, (sección 5.2, tabla 3), las exposiciones de riesgo crediticio incluyen las siguientes cantidades, netas de deterioros: depósitos en bancos centrales (EUR 103,000 millones), préstamos a clientes (EUR 630,000 millones), préstamos a instituciones de crédito (EUR 39,000 millones), activos disponibles para venta (EUR 113,000 millones), activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (EUR 400 millones), activos designados opcionalmente a valor razonable (EUR 2,000 millones), reevaluaciones de carteras con cobertura de tasa de interés (EUR 6,000 millones), propiedad, planta y equipo y activos usados en inversiones (EUR 18,000 millones), ajustes por periodificación y otros activos (EUR 93,000 millones), activos fiscales corrientes y

(1) Las variables económicas y financieras son el PIB y sus componentes (gasto de los hogares, inversión, etc.), los índices de precios, las tasas de desempleo, las tasas de interés a tres meses, y los rendimientos de los bonos del estado a 10 años.

diferidos (EUR 9,000 millones), y compromisos de financiamiento y garantía otorgados excluyendo los contratos de recompra (EUR 305,000 millones).

Estas partidas del balance prudencial son netas de deterioros. El ajuste de los deterioros de los activos (+ EUR 31,000 millones incluidos EUR 3,000 millones relacionados con "Activos disponibles para venta" de renta variable), de las exposiciones a riesgos diferentes al riesgo crediticio (titulización, contraparte y mercado), de las reevaluaciones y de otras partidas ajustadas del patrimonio neto (- EUR 65,000 millones) sitúa el monto de la exposición al riesgo crediticio en EUR 1,284 millones.

En el resto del capítulo, las referencias a la exposición al riesgo crediticio no incluyen los Otros activos de riesgo (activos tangibles e intangibles, ajustes por periodificación y valor residual).

EVOLUCIÓN DE LAS EXPOSICIONES CREDITICIAS DURANTE EL AÑO 2012

La exposición bruta al riesgo crediticio del Grupo se redujo en EUR 58,000 millones entre el 31 de diciembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2012 (EUR 61,000 millones si excluimos otros "Otros activos de riesgo"). La reducción tuvo que ver principalmente con la exposición a las empresas y a las instituciones de acuerdo con el plan de ajuste que llevó a cabo el Grupo entre septiembre 2011 y septiembre 2012 para prepararse para los nuevos requisitos de liquidez y solvencia de Basilea III.

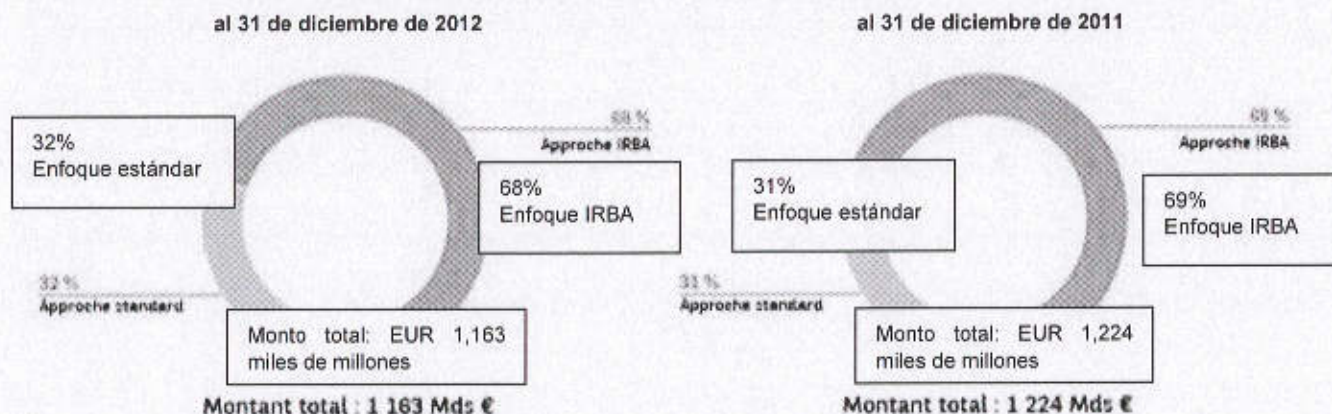
La reducción de EUR 51,000 millones en la exposición bruta a empresas se explica principalmente por el plan de ajuste de las actividades de banca empresarial de CIB (EUR 45,000 millones en toda la división CIB). La exposición a los clientes particulares disminuyó en EUR 10,000 millones, principalmente en Finanzas Personales (EUR 9,000 millones). En paralelo, la exposición a los gobiernos centrales aumentó en EUR 20,000 millones debido al aumento de los depósitos en bancos centrales, compensado por un descenso de los títulos de deuda pública.

ENFOQUES UTILIZADOS PARA EL CÁLCULO DE LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

BNP Paribas optó por los enfoques más avanzados permitidos de conformidad con Basilea II. De conformidad con la directiva de la UE y su transposición a la ley francesa, en 2007 el supervisor de la banca francesa (Autorité de Contrôle Prudentiel) permitió al Grupo utilizar modelos internos para estimar los requisitos de capital a partir del 1 de enero de 2008. El uso de estos métodos está sujeto a condiciones de desarrollo e implantación que el Grupo se ha comprometido a respetar. Antes de su adquisición, Fortis Group había sido autorizado por el supervisor de la banca belga (Banque National de Belgique) para utilizar también el enfoque más avanzado en la evaluación de sus requisitos de capital regulatorio. Las políticas y sistemas de calificación de los subgrupos BNP Paribas Fortis y BGL BNP Paribas, por una parte, y de BNP Paribas, por otro, convergirán en una metodología única que se utilizará de manera uniforme en todo el Grupo. La revisión que se está realizando para este propósito ha demostrado la compatibilidad de los conceptos desarrollados en cada uno de los dos perímetros y permite la armonización de las calificaciones de las contrapartes clave. La convergencia de los modelos, sin embargo, no se ha completado aún. Se han presentado diversas solicitudes de homologación de las metodologías comunes a la Autorité de Contrôle Prudentiel. El 31 de diciembre de 2012 se implementó un enfoque basado en métodos que han sido autorizados por los supervisores de Francia, Bélgica o Luxemburgo para cada uno de los perímetros no convergentes.

Para el riesgo crediticio (excluyendo ajustes por periodificación y activos tangibles e intangibles), la exposición conforme al enfoque IRBA representa el 68% al 31 de diciembre de 2012, comparado con el 69% del 31 de diciembre de 2011. Este importante alcance incluye específicamente la división Banca Empresa y de Inversiones (CIB), Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF), parte del negocio de Finanzas Personales de BNP Paribas (Cetelem), BNP Paribas Securities Services (BP2S) y las entidades de los subgrupos BNP Paribas Fortis y BGL BNP Paribas. La transición de BNL a IRBA actualmente está en proceso de aprobación por parte del Banco de Italia. Sin embargo, algunas entidades como BancWest están temporalmente excluidas del ámbito de IRBA. Otras entidades más pequeñas, como las subsidiarias en países emergentes, utilizarán los métodos avanzados del Grupo únicamente en una etapa posterior.

• GRÁFICO 3: EXPOSICIÓN AL RIESGO CREDITICIO POR TIPO DE ENFOQUE^(*)



(*) Excepto ajustes por periodificación y activos tangibles e intangibles, excepto titulización.



LA POLÍTICA CREDITICIA GENERAL Y LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL Y CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES

Las actividades de préstamo del Banco se rigen por la política general de crédito aprobada por el Comité de Riesgos, órgano presidido por el Director Ejecutivo del Banco. La política está basada en principios básicos relacionados con el cumplimiento de las normas éticas del grupo, la clara definición de responsabilidades, la existencia e implementación de los procedimientos y el análisis completo de riesgos. Esta política se divide, a su vez, en políticas específicas adaptadas a la naturaleza de las actividades o de las contrapartes.

LOS PROCEDIMIENTOS DE DECISIÓN: EMPRESAS

El marco de toma de decisiones en materia crediticia está basado en un conjunto de delegaciones que parte de la aprobación de un representante de GRM designado formalmente. Las aprobaciones se otorgan siempre por escrito, ya sea por medio de un formulario de aprobación firmado o mediante la celebración formal de un Comité de Crédito. Las delegaciones se materializan en montos de riesgo por grupos de actividades que varían según las clasificaciones internas y los rasgos específicos de cada negocio. Algunos tipos de créditos, tales como los préstamos a bancos, préstamos a estados o préstamos a determinados sectores de la economía, están sujetos a procedimientos de autorización o consulta específicos con expertos sectoriales o especialistas designados. En la banca para particulares, se aplican procedimientos simplificados basados en herramientas estadísticas de apoyo a la toma de decisiones.

Las solicitudes de préstamo deben cumplir con los principios de la política general de crédito y, si procede, con las políticas específicas aplicables, y en todo caso deberán cumplir con las leyes y los reglamentos en vigor. En concreto, antes de asumir cualquier compromiso, BNP Paribas llevará a cabo una revisión a fondo de los planes de desarrollo conocidos del prestatario y se asegurará de que tiene pleno conocimiento de todos los aspectos estructurales de las operaciones del prestatario y de que es capaz de llevar a cabo un seguimiento adecuado.

El Comité de Crédito del Grupo, presidido por uno de los directores ejecutivos o el presidente de GRM, tiene la autoridad final en la toma de decisiones para todos los riesgos crediticios o de contraparte.

LOS PROCEDIMIENTOS DE DECISIÓN: PARTICULARES

El sistema de toma de decisiones para los riesgos en Servicios Bancarios para Particulares se basa en un conjunto de delegaciones por el que los responsables regionales de riesgos deciden junto con el director de la red de sucursales (o su representante) sobre todos los compromisos con las empresas clientes que exceden la autoridad de los gerentes de Centros de Negocios, así como los compromisos con clientes particulares más significativos que exceden la autoridad de los gerentes de grupo. Tienen un derecho de veto que les faculta para recurrir al siguiente nivel jerárquico.

Respecto al control a posteriori sobre las transacciones de préstamo, un equipo de GRM se encarga de:

- controlar a posteriori las operaciones aprobadas en BDDF y la conformidad con los procedimientos;
- supervisar el riesgo crediticio de la dirección de la red de sucursales.

PROCEDIMIENTOS DE VIGILANCIA Y GESTIÓN DE CARTERA

Vigilancia de las exposiciones

El dispositivo de vigilancia de los riesgos se organiza alrededor de los equipos de control, cuya responsabilidad es garantizar permanentemente la conformidad de las decisiones, la fiabilidad de los datos de los informes y la calidad del seguimiento de los riesgos. Se elaboran diariamente informes sobre situaciones irregulares en materia crediticia y se utilizan varias herramientas de alerta que facilitan la identificación temprana de los aumentos potenciales de los riesgos crediticios. Los diversos niveles de vigilancia, que generalmente reflejan la organización de las delegaciones de poderes, se ejercen hasta al Comité de Deudores de la Dirección Ejecutiva, supervisado por GRM. Este comité revisa regularmente todos los préstamos que superan un umbral dado y decide el monto de los deterioros a reconocer o a cancelar, sobre la base de las propuestas de las líneas de negocios y con la aprobación de GRM. Además, un comité revisa cada trimestre los préstamos sensibles o no rentables.

Seguimiento y gestión de todas las carteras

La selección y evaluación cuidadosa de los riesgos individuales se completa con un sistema de reportes que se fija tanto en las cifras totales de las carteras por línea de negocio/división, como en las cifras transversales por país, sector, producto/negocio.

La política de gestión del conjunto de las carteras de riesgos del banco, incluyendo la concentración de riesgos por prestatario, sector y país, se basa en este sistema de reportes y los comités de riesgos del Grupo revisan los resultados de los informes y análisis elaborados.

- 1) Para gestionar las concentraciones de riesgos por país, se definen límites de riesgo-país con el nivel de delegación adecuado para el país en cuestión. El Grupo, que está presente en la mayoría de las áreas activas económicamente, de acuerdo con su vocación, procura evitar concentraciones excesivas de riesgos en países cuya infraestructura política y económica se reconozca como débil o cuya situación económica se haya socavado.
- 2) La diversificación de las contrapartes en la cartera es objeto de un seguimiento regular, fundamentalmente en el marco de las políticas de concentración individual del Grupo. El control de los grandes riesgos garantiza también que el monto total de los

cf

riesgos asumidos con cada beneficiario⁽¹⁾ no supere el 25% del patrimonio neto consolidado del Grupo. BNP Paribas está muy por debajo de los umbrales de concentración estipulados por la directiva europea sobre grandes riesgos.

- 3) El desglose de los riesgos por sector económico también se analiza con cuidado y es objeto de un seguimiento regular. Este desglose está acompañado por un análisis prospectivo que permite una gestión dinámica de la exposición del Banco. Este análisis se apoya en los conocimientos profundos de expertos sectoriales independientes que formulan una opinión sobre la evolución de los sectores que supervisan e identifican los factores que explican los riesgos asumidos por sus componentes principales. Este proceso se ajusta según los sectores en función de su peso en los compromisos del Grupo, el conocimiento técnico requerido para entenderlos, su ciclicidad, su grado de globalización o incluso la existencia de una problemática de riesgo particular.

Además, las pruebas de resistencia constituyen herramientas de análisis que permiten identificar áreas de vulnerabilidad en las carteras del Grupo y examinar las posibles concentraciones.

Por último, BNP Paribas puede utilizar instrumentos de transferencia de riesgos crediticios, como las operaciones de titulización y los derivados crediticios, para cubrir los riesgos individuales, reducir la concentración de la cartera o restringir las pérdidas potenciales que se derivarían de escenarios de crisis.

ÁMBITO Y NATURALEZA DE LOS SISTEMAS DE DECLARACIÓN Y MEDICIÓN DE LOS RIESGOS

Todos los procesos y sistemas de información utilizados por la función de medición del riesgo crediticio se presentaron para su revisión al regulador de la banca francesa (Autorité de Contrôle Prudentiel).

En lo que respecta a las actividades aportadas por BNP Paribas Fortis y BGL BNP, se llevó a cabo un proyecto específico entre finales de 2010 y el otoño de 2012 que ha permitido integrar las entidades de los subgrupos en cuestión en los sistemas del Grupo para producir cálculos de riesgos crediticios.

EL SISTEMA DE CALIFICACIÓN

El Grupo BNP Paribas utiliza el enfoque avanzado basado en calificaciones internas (IRBA) para el riesgo crediticio para las categorías de exposición "Clientes particulares", "Gobiernos centrales y bancos centrales", "Instituciones", "Empresas" y "Acciones" a los efectos de calcular los requisitos de capital regulatorio en los negocios de Banca Empresarial y de Inversiones, Servicios Bancarios para Particulares en Francia, una parte de BNP Paribas Personal Finance, BNP Paribas Fortis, BGL y BNP Paribas Securities Services (BP2S). Para el resto de negocios, el cálculo del capital regulatorio se realiza según el enfoque estándar sobre la base de las calificaciones externas de las contrapartes. Cada contraparte recibe una calificación interna utilizando los mismos métodos en todo el Grupo, sin importar el método de cálculo del capital regulatorio.

El Banco dispone de un sistema de calificación interno exhaustivo que cumple con los requerimientos de los supervisores bancarios respecto a la suficiencia del capital. Se utilizan evaluaciones y procesos de control dentro del Banco para garantizar que el sistema es adecuado y se implementa correctamente. El sistema lo validó formalmente el supervisor de la banca francesa en diciembre de 2007. Para los préstamos a empresas, el sistema tiene en cuenta tres parámetros fundamentales: la probabilidad de impago de la contraparte, expresada por una calificación, la tasa de recuperación global (TRG) (o la pérdida, en caso de impago), que depende de la estructura de la transacción, y el factor de conversión de crédito (CCF, por sus iniciales en inglés), que estima la exposición de los compromisos fuera de balance.

La escala de calificaciones de contrapartes está formada por doce niveles: diez niveles para los clientes solventes que cubren todos los niveles de calidad crediticia, desde "excelente" a "muy preocupante", y dos niveles para los clientes considerados en mora según la definición del supervisor bancario.

En la categoría de "Empresas", los parámetros de calificación y de TRG aplicables a cada una de las transacciones se confirman o revisan al menos una vez al año en el marco del proceso de aprobación o revisión anual de los créditos. Esta confirmación o revisión se sustenta fundamentalmente en la experiencia de las partes intervinientes, los comerciales y, como segundo nivel de control, los representantes de GRM (que tienen la última palabra en caso de desacuerdo con la línea de negocio). También puede apoyarse en herramientas adaptadas, ya sean instrumentos de ayuda al análisis o sistemas de puntuación, y la elección de las técnicas y el grado de automatización en materia de toma de decisiones varían según la naturaleza de los riesgos. En la categoría de particulares, los métodos de calificación para determinar los parámetros crediticios se aplican automáticamente.

* TABLA 10: CORRESPONDENCIA ORIENTATIVA DE LAS CALIFICACIONES INTERNAS DE CONTRAPARTES CON LA ESCALA TIPO DE LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

	Nota interna	Calificación crediticia
		emisor a largo plazo
	BNP Paribas	S&P/Fitch
Investment Grade	1+	AAA
	1	AA+
	1-	AA
	2+	AA-
	2	A+/A

(1) En el sentido de esta regulación, se consideran grandes riesgos los beneficiarios cuyos riesgos superen el 10% del patrimonio neto, con un umbral de declaración obligatoria exigido por la ACP de EUR 300 millones.



	2-	
	3+/3/3-	BBB+
	4+/4/4-	BBB
	5+/5/5-	BBB-
	6+	BB+
	6/6-	BB
	7+/7	BB-
	7-	B+
Non Investment Grade	8+/8/8-	B
	9+/9/9-	B-
	10+	CCC
	10	CC
	10-	C
Impago	11	D
	12	D

El Grupo ha desarrollado una correspondencia orientativa entre las calificaciones internas del Banco y las calificaciones de emisores a largo plazo asignadas por las principales agencias de calificación. El Banco tiene una clientela mucho más amplia que las contrapartes calificadas por las agencias externas. Esta correspondencia orientativa no se aplica a los servicios bancarios para particulares. Se utiliza en el momento de asignar o revisar las calificaciones internas con el fin de identificar posibles divergencias en la apreciación de la probabilidad de impago de un tercero entre una o varias agencias de calificación y el Banco. Sin embargo, las calificaciones internas no tienen como objetivo reproducir o incluso asemejarse a las calificaciones externas. Hay variaciones significativas en ambas direcciones dentro de la cartera. Algunas contrapartes calificadas como 6 o 7 por BNP Paribas podrían considerarse *investment grade* por las agencias de calificación.

Se utilizan varios métodos, algunos de ellos puramente cuantitativos, para verificar la coherencia y la solidez del sistema de calificación. Los préstamos a los clientes particulares y a las empresas muy pequeñas se clasifican mediante un enfoque adaptado que utiliza análisis estadísticos de grupos de riesgos con las mismas características. GRM es el responsable último de la calidad de todo el sistema, ya sea mediante la propia definición del sistema, su validación o bien el control de su desempeño. Se ha creado una estructura para que los equipos responsables de verificar el desempeño no sean los mismos que construyeron los modelos. Con ese fin, se ha creado un departamento específico dentro de BNP Paribas.

La pérdida en caso de impago se determina de dos formas: mediante la aplicación de métodos estadísticos para las carteras con el grado de granularidad más alto o bien, en el caso de las carteras de empresas⁽¹⁾, recurriendo al dictamen de expertos sobre la base de valores indicativos, de acuerdo con un proceso similar al que se usa para determinar la calificación de las contrapartes. La pérdida en caso de impago se define como la pérdida que el Banco sufriría en caso de incumplimiento de la contraparte en un periodo de ralentización económica, de conformidad con lo estipulado en las regulaciones.

En cada transacción, la pérdida se evalúa, por un lado, a partir de la tasa de recuperación de una transacción *senior unsecured* y, por otro, de los efectos de las técnicas de mitigación de riesgos (avales y garantías reales). Las cantidades recuperables contra los avales y garantías se estiman cada año sobre la base de valuaciones conservadoras y descuentos teniendo en cuenta la ejecución de dichas garantías en periodos de tensiones.

El Banco ha modelado sus propios factores de conversión allí donde la regulación lo permite (es decir, excluyendo las operaciones de riesgo elevado en las que el factor de conversión es del 100% y cuando existe un historial suficientemente amplio para explotarlo estadísticamente), bien mediante el uso de los datos internos sobre impagos o bien mediante otras técnicas cuando el historial es insuficiente. Los factores de conversión se utilizan para medir la parte de los compromisos fuera de balance del Banco que estaría en riesgo en el caso de impago por los prestatarios. A diferencia de la calificación y de la tasa de recuperación, este parámetro se asigna automáticamente dependiendo del tipo de transacción y no lo determina por el Comité de Crédito.

Cada uno de los tres parámetros de riesgo crediticio pasa anualmente unas pruebas de verificación a posteriori (*backtesting*) y, en lo que respecta a la probabilidad de impago, un examen comparativo externo que sirven para controlar el desempeño del dispositivo en cada uno de los segmentos de actividad del Banco. El *backtesting* consiste en comparar los parámetros estimados y los efectivos. En el examen comparativo, los parámetros estimados internamente se comparan con las estimaciones de organismos externos.

En el ámbito IRBA para empresas, el conjunto de las calificaciones (incluidas las calificaciones de impago 11 y 12,) de todas las contrapartes que soportan un riesgo crediticio se registra desde 2002. Del mismo modo, se archivan las tasas de recuperación observadas en los créditos declarados como impagados en un momento dado del periodo. Se llevan a cabo pruebas de validez retrospectivas o *backtestings* sobre la base de estos elementos para cada uno de los parámetros de riesgo, tanto globalmente como en el ámbito de cada uno de los métodos de calificación. El objetivo de estos ejercicios es medir el desempeño general y el desempeño de cada método de calificación y, en particular, verificar el poder discriminatorio del modelo (es decir, las contrapartes con peor calificación deberían incurrir en impagos con más frecuencia que las que están calificadas como buenas), así como la naturaleza predictiva y conservadora de estos parámetros. Para este propósito, las tasas de recuperación y las tasas de impago observadas se comparan con las tasas de recuperación y las tasas de impago previstas para cada calificación. También se ha verificado la evolución "a través del ciclo" o *downturn* de las calificaciones y las tasas de recuperación global, respectivamente.

(1) Según la política del Grupo, el sistema de calificación de empresas se aplica a las instituciones, a las empresas, a los financiamientos especializados y a los estados soberanos.

Este trabajo reveló que las tasas de impago observadas por BNP Paribas en el ámbito IRBA de empresas son significativamente menores que las tasas de impago previstas para el conjunto del ciclo (tasa de impago media anual observada del 1.03% entre 2001 y 2011, comparada con una tasa prevista del 1.82%). El análisis de las tasas de impago durante periodos de crisis muestra que las tasas de impago anuales siempre son inferiores a las previsiones.

También se llevan a cabo mediciones del desempeño en subgrupos de activos homogéneos. Cuando el poder predictivo de un modelo se deteriora, éste se vuelve a calibrar o se vuelve a desarrollar, si procede. Estos cambios se presentan al regulador para su aprobación de conformidad con las regulaciones.

En el caso de las evaluaciones comparativas realizadas en el ámbito que excluye a los clientes particulares, las calificaciones internas se comparan con las de varias agencias de calificación externas sobre la base de las correspondencias orientativas entre las calificaciones internas y externas. En lo que respecta a las empresas clientes del Grupo con una calificación externa (entre el 10 y el 15% de este grupo), el análisis comparativo de los datos en que se basa la calificación interna pone de relieve el enfoque conservador del marco aplicado.

En cuanto a la tasa de recuperación global, el ejercicio de evaluación retrospectiva se centra fundamentalmente en el análisis de las recuperaciones en las operaciones en mora. Cuando una exposición se ha cancelado, cada cantidad recuperada se descuenta en la fecha de la entrada en impago y se calcula como un porcentaje de la exposición. Cuando una exposición no se ha cancelado, el monto de las provisiones se utiliza como el valor aproximado de las recuperaciones futuras. La tasa de recuperación determinada de esta manera se compara con la tasa prevista un año antes de que ocurriera el impago. Al igual que con las calificaciones, las tasas de recuperación se analizan globalmente por política de calificación y por región. Las diferencias se analizan partida a partida y en promedio teniendo en cuenta el carácter bimodal de este parámetro. Los resultados de estas pruebas demuestran que las estimaciones del Grupo son adecuadas en periodos de ralentización económica y son conservadoras en promedio. La comparación de este parámetro con datos externos se realiza sobre todo mediante iniciativas de intercambio de datos en las que toma parte el Grupo.

El conjunto de estos trabajos se presenta anualmente al director de riesgos, así como a los órganos encargados de su verificación, y los debates posteriores contribuyen a definir las prioridades en materia de desarrollo metodológico y empleo de herramientas. La verificación retrospectiva también se certifica internamente por un equipo independiente y los resultados se mandan a la ACP.

Las estimaciones internas sobre los parámetros de riesgo se utilizan en la gestión diaria del Banco de acuerdo con las recomendaciones de los reguladores. Así, además de para calcular los requisitos de capital, se utilizan, por ejemplo, para definir delegaciones a la hora de conceder o renovar créditos, para los indicadores de rentabilidad, para determinar las provisiones de las carteras y para los informes internos y externos.



69

DIVERSIFICACIÓN DE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO CREDITICIO [Auditor]



La exposición bruta del Grupo al riesgo crediticio se eleva a EUR 1,163 millones al 31 de diciembre de 2012 (EUR 1,224 millones al 31 de diciembre de 2011). Esta cartera, que se analiza a continuación en términos de diversificación, comprende todas las exposiciones al riesgo crediticio mostradas en la tabla "Exposiciones al riesgo crediticio por tipo de exposición según Basilea", excluyendo otros activos de riesgo⁽¹⁾; las titulizaciones de la cartera bancaria se tratan en un capítulo específico (sección 5.5).

Los elementos que constituyen esta cartera no dan lugar a una concentración excesiva de riesgos de contraparte a la vista del tamaño del Grupo y presentan un alto grado de diversificación, tanto en el plano sectorial como geográfico, como se aprecia en las tablas que figuran más adelante.

DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

El riesgo de país es la suma de todas las exposiciones a los deudores que operan en el país en cuestión. No es lo mismo que el riesgo de deuda pública, que es la suma de todas las exposiciones a un gobierno central y sus diversas entidades; el riesgo de país refleja la exposición del Banco a un entorno económico y político homogéneo que se toma en consideración cuando se evalúa la calidad de la contraparte.

El desglose geográfico que figura a continuación se basa en el país donde la contraparte realiza sus principales actividades de negocio, sin tomar en cuenta el país en el que estaría domiciliada una hipotética sociedad matriz. Así, la exposición a una subsidiaria o una sucursal en el Reino Unido de una empresa francesa se clasifica en el Reino Unido.

• **TABLA 11: DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA CARTERA DE RIESGO CREDITICIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, BASADO EN EL PAÍS EN EL QUE LA CONTRAPARTE REALIZA SU ACTIVIDAD PRINCIPAL.**

31 de diciembre de 2012						
En millones de euros	Gobiernos centrales y bancos centrales	Empresas	Instituciones	Clientes particulares	Total	%
Mercados domésticos	103,721	233,692	40,498	277,040	654,951	56%
Francia	58,376	116,244	20,248	159,182	354,050	30%
Bélgica	28,126	42,978	8,069	60,722	139,897	12%
Luxemburgo	4,429	8,970	940	5,541	19,880	2%
Italia	12,788	65,500	11,241	51,595	141,124	12%
Otros países de Europa	26,931	110,834	17,648	45,688	201,101	17%
África y cuenca mediterránea	7,931	38,006	5,964	13,054	64,955	6%
Las Américas	37,972	91,907	16,282	26,534	172,695	15%
Asia y Pacífico	19,882	40,789	8,187	440	69,298	6%
TOTAL	196,437	515,228	88,579	362,756	1,163,000	100%

31 de diciembre de 2011						
En millones de euros	Gobiernos centrales y bancos centrales	Empresas	Instituciones	Clientes particulares	Total	%
Mercados domésticos	87,107	248,988	47,374	284,412	667,881	55%
Francia	38,190	118,093	26,972	166,135	349,390	29%
Bélgica	33,270	51,939	10,979	60,295	156,483	12%
Luxemburgo	2,018	10,420	1,909	5,523	19,870	2%
Italia	13,629	68,536	7,514	52,459	142,138	12%
Otros países de Europa	27,264	127,488	19,580	48,157	222,489	18%
África y cuenca mediterránea	7,853	41,679	7,331	12,115	68,978	5%
Las Américas	40,080	103,487	22,969	28,178	194,714	16%
Asia y Pacífico	14,312	44,737	10,352	362	69,763	6%
TOTAL	176,616	568,379	107,606	373,224	1,223,825	100%

El desglose geográfico de la cartera es equilibrado y estable globalmente. La implantación del Grupo es mayoritariamente europea, con un 73% de las exposiciones totales (porcentaje estable con respecto al 31 de diciembre de 2011). Dentro de Europa, la exposición aumentó en Francia.

(1) El ámbito abarcado incluye préstamos a clientes y a instituciones de crédito, cuentas por cobrar con instituciones de crédito y bancos centrales, cuentas por pagar del Grupo con otras instituciones de crédito y bancos centrales, compromisos de financiamiento (excluyendo operaciones de recompra) y de garantía financiera, así como los títulos de renta fija incluidos en la cartera de intermediación bancaria.

59

DIVERSIFICACIÓN SECTORIAL

- TABLA 12: DESGLOSE DE LA CARTERA DE RIESGO CREDITICIO POR SECTOR DE ACTIVIDAD DENTRO DE LA CATEGORÍA DE EXPOSICIÓN A EMPRESAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012



En millones de euros	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Exposición	%	Exposición	%
Sector agroalimentario	25,325	5%	23,707	4%
Seguros	8,810	2%	10,374	2%
Química, excepto farmacia	10,329	2%	11,271	2%
Construcción y obras públicas	27,771	5%	30,973	6%
Distribución	23,159	5%	22,628	4%
Energía, menos electricidad	28,920	6%	36,345	6%
Equipos, menos informática-electrónica	27,532	5%	29,452	5%
Finanzas	37,716	7%	40,819	7%
Sector inmobiliario	47,982	9%	51,274	9%
Informática y electrónica	11,504	2%	11,930	2%
Minerales y materiales	27,112	5%	29,849	5%
Comercio y mayoreo	53,806	11%	62,008	11%
Salud y farmacia	9,191	2%	8,725	2%
Servicios a empresas	52,784	10%	57,045	10%
Servicios de comunicación	11,949	2%	15,599	3%
Transporte y logística	35,484	7%	41,909	7%
Servicios públicos (electricidad, gas, agua, etc.)	30,705	6%	34,303	6%
Otros	45,150	9%	48,169	9%
TOTAL	515,228	100.0%	566,379	100%

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

- TABLA 13: ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CREDITICIO

En millones de euros	Activos ponderados por riesgo		
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	Variación
Riesgo crediticio - Enfoque de calificaciones internas	172,409	192,852	(20,443)
Gobiernos centrales y bancos centrales	3,244	4,310	(1,066)
Empresas	121,986	136,889	(14,903)
Instituciones	10,326	13,391	(3,065)
Clientes particulares	36,749	38,127	(1,378)
Préstamos inmobiliarios	10,772	10,311	461
Exposiciones renovables	5,851	6,530	(679)
Otras exposiciones	20,126	21,286	(1,160)
Otros activos de riesgo	104	134	(30)
Riesgo crediticio - Enfoque estándar	238,742	253,822	(15,080)
Gobiernos centrales y bancos centrales	3,742	3,458	284
Empresas	112,909	117,083	(4,174)
Instituciones	8,508	7,282	1,226
Clientes particulares	80,589	82,922	(2,333)
Préstamos inmobiliarios	26,276	26,818	(542)
Exposiciones renovables	3,137	4,295	(1,158)
Otras exposiciones	51,176	51,810	(634)
Otros activos de riesgo	32,994	43,077	(10,083)
RIESGO CREDITICIO	411,151	446,674	(35,523)

CP

El cambio en los activos ponderados por riesgo entre dos fechas se puede desglosar en los siguientes efectos:

- efecto cambiario: contribución de los cambios en los tipos de cambio;
- efecto de volumen: contribución de los cambios en las exposiciones al riesgo crediticio (EAD);
- efecto de parámetros: contribución de los cambios en los parámetros de riesgo;
- efecto de método: impacto del cambio en el método de cálculo del capital entre dos fechas (fundamentalmente, transición hacia el enfoque avanzado o cambio de método a petición del supervisor);
- efecto del ámbito: impacto de los cambios en el ámbito de la consolidación.



TABLA 14: CAMBIOS EN LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE CRÉDITO POR TIPO DE EFECTO

En millones de euros	Activos ponderados por riesgo Riesgo crediticio
31 DE DICIEMBRE DE 2011	446,674
Efecto cambiario	(1,479)
Efecto de volumen	(15,822)
Efecto de parámetros	(336)
Efecto de ámbito	(12,154)
Efecto de método	(4,183)
Otros efectos	(1,549)
Total cambios	(35,523)
31 DE DICIEMBRE DE 2012	411,151

Los activos ponderados por riesgo crediticio se reducen EUR 36,000 millones, principalmente como resultado de la política de reducción del nivel de endeudamiento adoptada por el Grupo antes de la nueva regulación CRD 4. La mayor parte del efecto de volumen negativo de EUR 16,000 millones procede de las actividades de Banca Empresarial de la división CIB, principalmente debido al plan de ajuste seguido durante los primeros nueve meses de 2012 (- EUR 3,000 millones en ventas de activos y EUR 7,000 millones correspondientes a una menor concesión de créditos). La venta de Klépierre es responsable de la mayor parte del efecto relacionado con el ámbito de consolidación, y la participación residual se incluye en el riesgo relacionado con las participaciones accionarias. El efecto relacionado con el método corresponde esencialmente a cambios en el tipo de enfoque (transición hacia el enfoque IRBA), sobre todo tras la fusión legal de Banque de Bretagne con BNP Paribas SA.

RIESGO CREDITICIO: ENFOQUE DE CALIFICACIONES INTERNAS (IRBA)

El sistema de calificaciones desarrollado por el Grupo cubre todo el Banco. El IRBA, validado en diciembre de 2007, cubre las carteras de Banca Empresarial y de Inversiones (CIB), los Servicios Bancarios a Particulares en Francia (BDDF), BNP Paribas Securities Services (BP2S), una parte de la actividad de BNP Paribas Personal Finance, así como las entidades de los subgrupos BNP Paribas Fortis y BGL BNP Paribas.

SISTEMA DE CALIFICACIONES INTERNAS PARA EMPRESAS [Auditado]

El IRBA del sistema de calificaciones para empresas, es decir, el sistema aplicable de acuerdo con la política del Grupo a los bancos, a las empresas, a los financiamientos especializados y a los estados soberanos, está cubierto por un procedimiento de calificación homogéneo en virtud del cual GRM es el responsable final de la calificación atribuida a las contrapartes y de la tasa global de recuperación (TRG) asignada a las transacciones. El factor de conversión (CCF) de las operaciones fuera de balance se designa en función de las características de la contraparte y de la operación.

El proceso genérico para asignar una calificación a cada segmento de la cartera empresarial se define a continuación:

- para empresas y financiamientos especializados, se realiza un análisis por parte de la unidad de negocio, que propone una calificación y una TRG al Comité de Crédito utilizando los modelos de calificación y las herramientas desarrolladas por GRM. La calificación y la tasa de recuperación global son validadas o modificadas por el representante de GRM durante la reunión del Comité de Crédito. El comité decide sobre la concesión o renovación de los compromisos y revisan, si procede, la calificación de la contraparte al menos una vez al año.
- en el caso de los bancos, son los analistas del departamento de Riesgos los que realizan el análisis. Las calificaciones de contraparte y las TRG se determinan durante los comités de revisión organizados por área geográfica para asegurar la comparabilidad entre dos bancos similares;
- para los estados soberanos, las calificaciones se definen en el seno de los comités nacionales, que congregan varias veces al año a miembros de la dirección ejecutiva, del área de Riesgos y de las líneas de negocio. La Dirección de Estudios Económicos propone las calificaciones en este marco.
- en el grupo de empresas medianas, los analistas de riesgos de la línea de negocio asignan una puntuación, bajo la supervisión última de GRM;

- para cada una de estas subcarteras, se miden los parámetros de riesgo utilizando un modelo certificado y validado por los equipos de GRM, basado principalmente en un análisis de los datos históricos del Banco. En la medida de lo posible, esta metodología se sustenta en herramientas compartidas con el fin de garantizar una aplicación homogénea. No obstante, el juicio de expertos es un elemento insustituible y, en este sentido, cada calificación y tasa de recuperación están sujetas a dictámenes que pueden diferir de los resultados derivados de la aplicación estricta de los modelos, siempre y cuando puedan justificarse.

El método de determinación de los parámetros de riesgo se basa en principios comunes, particularmente el principio de "cuatro ojos", que requiere que como mínimo dos personas, al menos una que no tenga relación con los objetivos comerciales, den su opinión sobre cada calificación de contraparte y cada TRG de las transacciones.

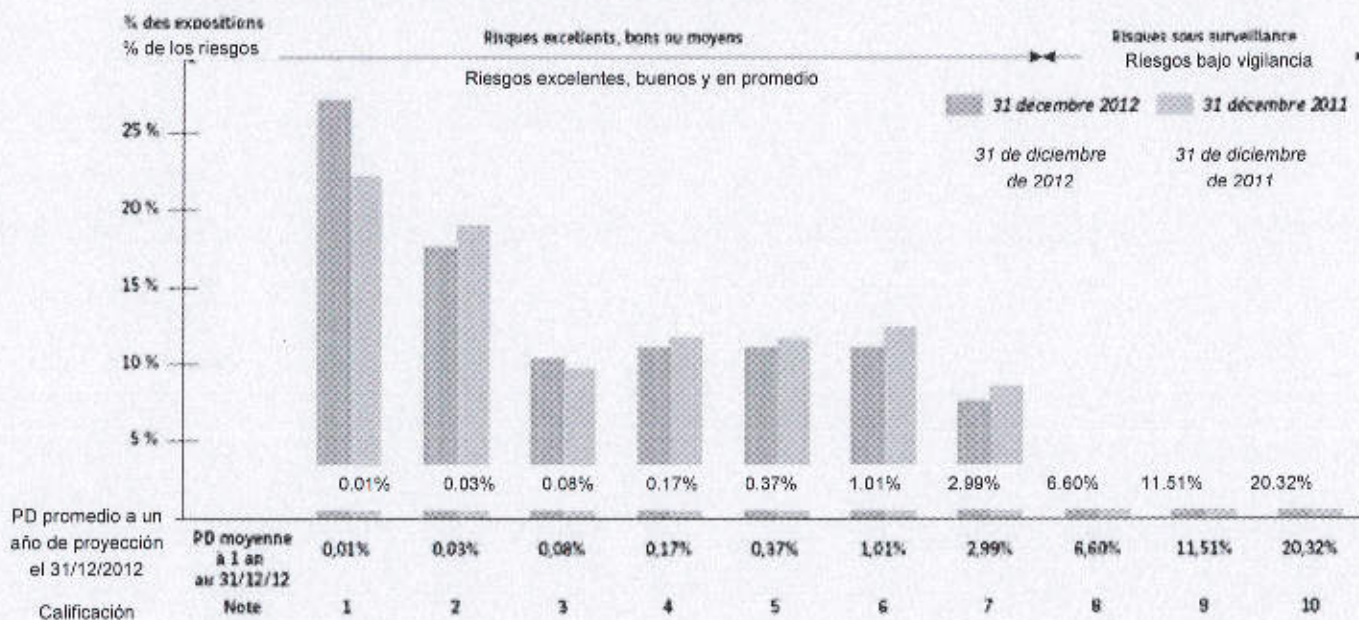
La definición de impago se aplica de forma uniforme dentro del Grupo para cada clase de activo. Para las contrapartes locales (pymes, autoridades locales), los posibles rasgos específicos de cada territorio se traducen en adaptaciones en torno a esta definición, en concreto desde el punto de vista de la duración de los impagos o el umbral de importancia.

El gráfico que figura más adelante muestra un desglose por calificación crediticia de los préstamos productivos vinculados a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes del tipo "Empresas" (clases de exposiciones: empresas, gobiernos centrales, bancos centrales e instituciones) en todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque avanzado de calificaciones internas.

Esta exposición ascendía a EUR 587,000 millones del monto bruto del riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2012, frente a EUR 627,000 millones al 31 de diciembre de 2011.

La mayoría de los compromisos son con prestatarios cuyos riesgos son calificados como de buena o excelente calidad, lo que refleja el peso de las relaciones del Banco con grandes multinacionales e instituciones financieras. Una parte importante de los compromisos con prestatarios de menor calidad está asociada a estructuras de financiamiento que permiten una tasa de recuperación elevada en caso de impago de la contraparte (financiamientos a la exportación cubiertos garantías otorgadas por agencias internacionales de seguros de crédito y financiamientos de proyectos, estructurados o transaccionales).

• GRÁFICO 4: DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO POR CALIFICACIÓN DE CONTRAPARTE EN LA CATEGORÍA "EMPRESAS" TRATADA CON EL ENFOQUE IRBA



(*) La categoría "Empresas" presentada en el gráfico anterior incluye las siguientes clases de exposiciones: gobiernos centrales y bancos centrales, instituciones y empresas.

El desglose por calificación de las exposiciones en la categoría "Empresas" en el ámbito IRBA permaneció estable, con la excepción de la parte de las exposiciones con calificación 1; este cambio guarda relación con el fuerte incremento de los depósitos en bancos centrales en respuesta a la política general de liquidez.

CARTERA "EMPRESARIAL" POR CLASE DE EXPOSICIÓN Y CALIFICACIÓN INTERNA

Los gráficos que figuran más adelante muestran un desglose por calificación crediticia de los préstamos vinculados a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes del tipo "Empresas" (clases de exposiciones: empresas, gobiernos centrales, bancos centrales e instituciones) en todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque avanzado de calificaciones internas. La exposición total asciende a EUR 600,000 millones al 31 de diciembre de 2012, de los cuales EUR 587,000 millones son préstamos productivos y EUR 13,000 millones son préstamos dudosos, frente a los EUR 643,000 millones al 31 de diciembre de 2011, con EUR 627,000 millones de préstamos productivos y EUR 15,000 millones de préstamos dudosos, y está relacionada fundamentalmente con la división de Banca Empresarial y de Inversiones (CIB) y los conjuntos operativos de Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF), Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB) y Servicios Bancarios para Particulares y Empresas de Luxemburgo (BDEL), así como el negocio BNP Paribas Securities Services (BP2S) de la división Soluciones de Inversiones.

Esta información se completa con los promedios observados en los principales factores de riesgo según el marco de Basilea:

- probabilidad promedio de impago ponderada por el valor expuesto al riesgo: PI promedio⁽¹⁾;
- promedio ponderado de los factores de conversión de las exposiciones fuera de balance: CCF promedio⁽²⁾;
- promedio de las pérdidas en caso de impago ponderado por el valor expuesto al riesgo: LGD promedio⁽³⁾.

así como con el promedio de ponderación: RW promedio⁽⁴⁾, definido como la relación entre los activos ponderados por riesgo y el valor expuesto al riesgo (EAD).

La columna "Pérdida prevista" presenta las pérdidas previstas a un año.

- **TABLA 15: DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO POR CLASE DE EXPOSICIÓN Y CALIFICACIÓN INTERNA EN LA CATEGORÍA "EMPRESAS(*)" TRATADA CON EL ENFOQUE IRBA**



31 de diciembre de 2012

En millones de euros	Nota interna	PI promedio	Exposición total	Monto en balance	CCF promedio de la		Valor expuesto al riesgo	LGD promedio	RW promedio	Pérdida prevista	Activos ponderados por riesgo
					Monto exposición fuera de balance	Monto exposición fuera de balance					
Gobiernos centrales y bancos centrales	1	0.01%	141,432	140,884	548	75%	141,285	1%	0%	0	270
	2	0.02%	28,275	26,083	192	64%	26,206	1%	0%	0	98
	3	0.08%	2,666	2,595	71	56%	2,635	14%	11%	0	296
	4	0.21%	2,678	1,308	1,372	55%	2,061	7%	7%	0	154
	5	0.47%	1,773	1,698	75	55%	1,739	27%	48%	3	842
	6	1.17%	743	628	115	56%	690	15%	38%	1	268
	7	3.48%	897	742	155	62%	838	11%	38%	3	298
	8	6.31%	720	517	203	58%	634	9%	35%	4	225
	9	12.91%	240	164	76	53%	204	59%	282%	18	576
	10	18.80%	163	125	38	67%	150	26%	145%	7	217
	11	100.00%	23	23	0		23		2%	26	0
	12	100.00%	2	2	0		2		0%	1	0
SUMA		0.11%	177,612	174,767	2,845	60%	176,467	2%	2%	61	3,244
Instituciones	1	0.03%	5,759	4,310	1,449	93%	5,658	25%	9%	0	523
	2	0.03%	30,969	22,861	8,108	72%	28,701	15%	5%	1	1,367
	3	0.08%	8,439	6,982	1,457	75%	8,067	26%	15%	2	1,231
	4	0.14%	5,497	4,033	1,464	49%	4,745	23%	21%	2	979
	5	0.39%	5,729	3,774	1,955	54%	4,823	25%	31%	4	1,513
	6	1.05%	1,982	1,460	522	52%	1,730	40%	76%	7	1,315
	7	2.78%	839	619	220	44%	715	41%	108%	8	769
	8	7.20%	853	591	262	34%	679	36%	124%	15	840
	9	11.46%	339	156	183	28%	208	38%	171%	9	354
	10	19.75%	530	129	401	50%	330	39%	205%	26	678
	11	100.00%	709	626	83	91%	701		107%	283	754
	12	100.00%	169	169	0		169		2%	71	3
SUMA		1.93%	61,814	45,710	16,104	67%	56,524	21%	18%	428	10,326
Empresas	1	0.03%	11,651	5,397	6,254	56%	8,903	20%	6%	1	518
	2	0.04%	45,511	9,104	36,407	60%	30,882	35%	13%	4	3,992
	3	0.08%	49,519	15,842	33,677	58%	35,145	36%	22%	10	7,789
	4	0.17%	56,592	23,682	32,910	58%	42,910	32%	29%	23	12,432
	5	0.36%	56,978	31,443	25,535	56%	45,705	29%	39%	47	17,713
	6	1.01%	62,108	38,843	23,265	56%	51,753	25%	53%	129	27,655
	7	2.98%	42,390	28,184	14,206	53%	35,681	25%	73%	265	26,202
	8	6.58%	12,575	8,958	3,617	56%	10,978	24%	89%	171	9,820

(1) PI promedio: "probabilidad de impago" - promedio de las probabilidades de impago ponderado por el valor expuesto al riesgo.

(2) CCF promedio: "Factor de conversión de crédito" - relación entre el valor expuesto al riesgo y el monto de los compromisos fuera de balance.

(3) LGD promedio: "Loss Given Default" - promedio de las pérdidas en caso de impago ponderado por el valor expuesto al riesgo.

(4) RW promedio: "Risk Weight" - ponderación promedio.

31 de diciembre de 2012



En millones de euros	Nota interna	PI promedio	Exposición total	Monto en balance	CCF promedio de la		Valor expuesto al riesgo	LGD promedio	RW promedio	Pérdida prevista	Activos ponderados por riesgo
					Monto exposición fuera de balance	Monto exposición fuera de balance					
	9	11.46%	5,580	4,350	1,230	58%	5,066	26%	125%	154	6,321
	10	20.47%	5,271	4,343	928	56%	4,805	29%	156%	270	7,484
	11	100.00%	8,816	7,799	1,017	64%	8,499		23%	3,417	1,950
	12	100.00%	3,251	3,077	174	94%	3,240		3%	2,543	110
SUMA		5.60%	360,242	180,822	179,420	57%	283,567	29%	43%	7,034	121,986
TOTAL		3.32%	599,668	401,299	198,369	58%	516,558	19%	26%	7,523	135,556

31 de diciembre de 2011

En millones de euros	Nota interna	PI promedio	Exposición total	Monto en balance	CCF promedio de la		Valor expuesto al riesgo	LGD promedio	RW promedio	Pérdida prevista	Activos ponderados por riesgo
					Monto exposición fuera de balance	Monto exposición fuera de balance					
Gobiernos centrales y bancos centrales	1	0.01%	115,188	109,596	5,592	75%	112,751	2%	0%	0	279
	2	0.02%	26,255	25,537	718	69%	25,914	3%	1%	0	275
	3	0.09%	1,034	1,006	28	53%	1,024	19%	16%	0	160
	4	0.20%	4,318	2,720	1,598	55%	3,601	9%	8%	1	291
	5	0.40%	1,744	1,686	58	70%	1,825	36%	59%	3	1,068
	6	0.76%	1,017	744	273	56%	899	14%	28%	1	249
	7	2.85%	1,441	973	468	57%	1,241	5%	14%	2	177
	8	6.01%	668	428	240	63%	579	15%	56%	6	325
	9	12.96%	309	231	78	55%	272	40%	195%	14	529
	10	18.22%	12	7	5	50%	8	76%	427%	1	35
	11	100.00%	3,619	3,619	0		3,618		25%	1,946	922
SUMA		2.48%	155,605	146,547	9,058	69%	151,732	3%	3%	1,974	4,310
Instituciones	1	0.03%	12,546	9,648	2,898	84%	12,112	17%	6%	1	706
	2	0.05%	38,766	28,259	10,507	75%	36,191	17%	6%	2	2,115
	3	0.12%	10,033	5,828	4,205	71%	8,736	26%	15%	2	1,278
	4	0.16%	5,202	3,324	1,878	59%	4,402	34%	26%	2	1,155
	5	0.36%	4,600	3,181	1,419	59%	3,994	33%	39%	5	1,572
	6	1.13%	3,727	2,595	1,132	58%	3,256	32%	64%	12	2,070
	7	2.58%	1,870	1,455	415	54%	1,689	26%	74%	13	1,253
	8	6.65%	1,419	999	420	51%	1,221	25%	92%	21	1,119
	9	12.23%	848	399	449	51%	632	43%	210%	33	1,328
	10	18.92%	688	89	599	62%	467	32%	167%	28	778
	11	100.00%	566	483	83	96%	565		3%	171	16
	12	100.00%	310	310	0		312		0%	289	1
SUMA		1.71%	80,575	56,570	24,005	71%	73,577	21%	18%	579	13,391
Empresas	1	0.03%	11,083	4,627	6,456	60%	8,525	19%	6%	0	531
	2	0.03%	53,904	13,245	40,659	60%	36,967	34%	13%	5	4,660
	3	0.08%	49,455	16,007	33,448	59%	35,052	37%	23%	10	7,931
	4	0.18%	63,907	26,893	37,014	58%	47,744	32%	29%	27	13,871
	5	0.36%	66,587	33,994	32,593	59%	51,162	31%	42%	57	21,423
	6	1.11%	72,534	42,264	30,270	61%	57,971	25%	54%	165	31,209
	7	2.93%	50,028	31,077	18,951	61%	41,118	25%	73%	300	30,042

8	6.46%	18,111	13,125	4,986	59%	15,668	22%	84%	227	18,219
9	11.72%	4,981	3,620	1,361	57%	4,332	26%	122%	129	5,276
10	19.37%	5,103	3,936	1,167	74%	4,608	28%	153%	250	7,034
11	100.00%	8,052	6,852	1,200	72%	7,863		21%	2,826	8,679
12	100.00%	2,872	2,717	155	86%	2,856		2%	2,489	44
SUMA	4.87%	406,617	198,357	208,260	60%	313,866	29%	44%	6,485	136,889
TOTAL	3.77%	642,797	401,474	241,323	61%	539,175	21%	29%	9,038	154,590



En lo que respecta a los gobiernos centrales, el Grupo tiene exposición principalmente a contrapartes de muy buena calidad, en su mayor parte países desarrollados, que reciben muy buenas calificaciones internas y se caracterizan por un promedio de pérdidas en caso de impago muy bajo.

La mayoría de los compromisos con empresas son clientes de buena o muy buena calidad, lo que refleja el importante peso de los grandes grupos multinacionales dentro de la base de clientes del Grupo. El resto de compromisos corresponde en gran parte a operaciones estructuradas o garantizadas con activos de buena calidad, que se reflejan en niveles medios de pérdidas en caso de impago.

SISTEMA DE CALIFICACIÓN INTERNA PROPIO PARA CLIENTES PARTICULARES [Auditado]

Los Servicios Bancarios para Particulares se prestan dentro de BNP Paribas a través de su red de sucursales en Francia o bien a través de algunas de sus subsidiarias, sobre todo en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo, o dentro de BNP Paribas Personal Finance.

La Política General de Calificación para Particulares (PGCP) fija, para el conjunto de estas actividades, el marco que permite a las divisiones y a la Dirección de Riesgos medir, priorizar y vigilar de forma homogénea la evolución de los riesgos crediticios asumidos por el Grupo. Esta política se utiliza para transacciones que presentan un alto grado de granularidad, volúmenes unitarios pequeños y un perfil de riesgo estándar. La política general encarna el marco de conjunto en el que se asignan las puntuaciones y fundamentalmente precisa:

- los principios generales del sistema de calificaciones internas, subrayando la importancia de la calidad de esta disposición y de su adaptación a los cambios;
- los principios para definir las Clases Homogéneas de Riesgos (CHR);
- los principios relativos a los modelos, fundamentalmente la necesidad de desarrollar modelos discriminatorios e interpretables, de apoyarse en la modelización o la observación a posteriori de los indicadores de riesgo para calibrar los compromisos. Todos los indicadores de riesgo deben cuantificarse sobre la base de un historial de al menos cinco años y de una muestra importante y representativa. Por último, los modelos deben documentarse con precisión.

El grueso de las contrapartes de la cartera de "Servicios Bancarios para Particulares" de BDDF recibe una puntuación de comportamiento que sirve para determinar la probabilidad de impago y, en cada transacción, la tasa de recuperación (TGR) y el valor expuesto al riesgo (EAD). Estos parámetros se calculan mensualmente con base en la información disponible más actual y se subdividen en diferentes puntuaciones que se ponen a disposición del área comercial, que no interviene en la determinación de los parámetros de riesgo. Estos métodos se utilizan homogéneamente en el conjunto de los clientes particulares.

En el ámbito de BNP Paribas Personal Finance que se ajusta a los métodos IRBA, los parámetros de riesgo los determina el departamento de Riesgos a partir de un análisis estadístico y de acuerdo con las características de los clientes y el historial de la relación.

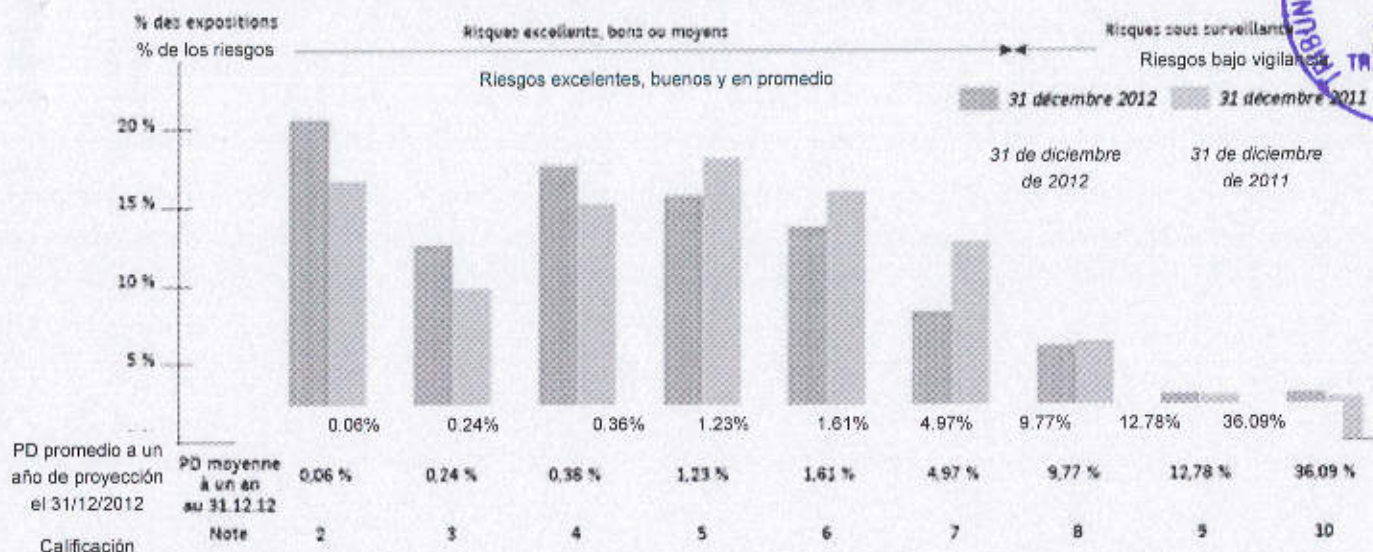
Las metodologías de configuración y seguimiento de las puntuaciones permiten encuadrar a los clientes particulares en clases que presentan las mismas características de riesgo de impago. Lo mismo ocurre con el resto de parámetros: "Valor expuesto al riesgo o EAD" y "Pérdida en caso de impago o LGD".

El gráfico que figura más adelante muestra un desglose por calificación crediticia de los préstamos productivos vinculados a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes particulares en todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque avanzado de calificaciones internas.

Esta exposición ascendía a EUR 188,000 millones del monto bruto del riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2012, frente a EUR 192,000 millones al 31 de diciembre de 2011.

ca

• **GRÁFICO 5: DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO POR CALIFICACIÓN DE CONTRAPARTE EN LA CATEGORÍA DE CLIENTES PARTICULARES TRATADA CON EL ENFOQUE IRBA**



La evolución de las probabilidades de impago en la cartera de clientes particulares se vio afectada en 2012 por la aplicación de una metodología diferente a la hora de integrar los ajustes regulatorios requeridos por el supervisor. Sin embargo, estas resoluciones no afectan a los activos ponderados por riesgo de la cartera.

CARTERA DE CLIENTES PARTICULARES POR TIPO DE EXPOSICIÓN Y CALIFICACIÓN INTERNA

La tabla que figura a continuación muestra un desglose por calificación crediticia de los préstamos vinculados a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes particulares en todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque avanzado de calificaciones internas. La exposición total asciende a EUR 196,000 millones al 31 de diciembre de 2012, frente a EUR 200,000 al 31 de diciembre de 2011, y está relacionada fundamentalmente con los conjuntos operativos de Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF), Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB) y Servicios Bancarios para Particulares y Empresas de Luxemburgo (BDEL), así como las subsidiarias de créditos a particulares en Europa occidental de BNP Paribas Personal Finance.

69x

• TABLA 16: DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO POR TIPO DE EXPOSICIÓN Y CALIFICACIÓN INTERNA EN LA CATEGORÍA DE CLIENTES PARTICULARES TRATADA CON EL ENFOQUE IRBA

31 de diciembre de 2012



En millones de euros	Nota	Exposición total	Monto en balance	Monto fuera de balance	CCF promedio de la exposición fuera de balance	Valor expuesto al riesgo	LGD promedio	RW promedio	Pérdida prevista	Activos ponderados por riesgo
Préstamos inmobiliarios	2	29,562	28,699	863	91%	29,490	11%	2%	2	445
	3	17,620	17,219	401	96%	17,606	11%	4%	3	661
	4	20,014	19,501	513	101%	20,019	11%	6%	7	1,223
	5	14,372	13,883	489	100%	14,375	9%	15%	21	2,177
	6	8,160	7,850	310	99%	8,158	10%	19%	16	1,512
	7	4,334	4,239	95	101%	4,336	9%	33%	31	1,434
	8	2,481	2,433	48	107%	2,484	10%	42%	42	1,047
	9	1,671	1,637	34	100%	1,671	12%	61%	27	1,022
	10	1,296	1,279	17	100%	1,296	10%	47%	59	605
	11	955	950	5	99%	955		68%	50	646
	12	593	593	0		594		0%	17	0
SUMA		101,058	98,283	2,775	97%	100,984	11%	11%	275	10,772
Exposiciones renovables	2	506	81	425	86%	2,046	52%	1%	0	29
	3	1,208	104	1,104	78%	962	49%	3%	0	26
	4	2,892	128	2,764	71%	2,086	44%	4%	1	82
	5	3,963	83	3,880	57%	2,286	50%	10%	5	225
	6	4,254	1,538	2,716	47%	2,828	44%	20%	15	580
	7	2,109	814	1,295	45%	1,403	49%	44%	21	622
	8	2,665	1,869	796	60%	2,346	45%	71%	74	1,671
	9	801	667	134	107%	709	51%	110%	43	783
	10	1,085	963	122	86%	1,068	44%	127%	140	1,361
	11	1,035	1,006	29	37%	1,119		42%	772	472
	12	493	493	0		494		0%	203	0
SUMA		21,011	7,746	13,265	72%	17,347	47%	34%	1,274	5,851
Otras exposiciones	2	8,576	7,307	1,269	93%	8,486	27%	4%	2	351
	3	4,603	3,866	737	89%	4,524	25%	7%	3	336
	4	10,048	8,725	1,323	96%	9,998	32%	14%	9	1,410
	5	11,045	9,639	1,406	98%	11,025	28%	21%	23	2,314
	6	13,211	12,017	1,194	106%	13,290	29%	31%	51	4,153
	7	9,057	8,311	746	107%	9,115	27%	40%	90	3,661
	8	6,181	5,837	344	125%	6,268	26%	42%	110	2,661
	9	2,980	2,853	127	99%	3,019	32%	61%	119	1,850
	10	3,233	3,179	54	91%	3,275	23%	56%	261	1,824
	11	2,881	2,847	34	63%	2,920		54%	1,611	1,566
	12	2,007	2,002	5	99%	2,075		0%	781	0
SUMA		73,822	66,583	7,239	102%	73,995	28%	27%	3,060	20,126
TOTAL		195,891	172,611	23,279	84%	192,326	20%	19%	4,609	36,749

68

31 de diciembre de 2011



En millones de euros	Nota interna	Exposición total	Monto en balance	Monto fuera de balance	CCF	Valor al riesgo	LGD promedio	RW promedio	Pérdida prevista	Activos ponderados por riesgo
					promedio de la exposición fuera de balance					
Préstamos inmobiliarios	2	21,961	21,178	783	90%	21,643	12%	1%	1	274
	3	13,263	12,842	421	96%	13,259	12%	3%	1	334
	4	16,946	16,431	515	97%	16,832	12%	5%	4	835
	5	15,791	15,058	733	99%	15,592	11%	11%	11	1,782
	6	13,001	12,711	290	96%	13,704	10%	21%	17	2,876
	7	5,431	5,363	68	97%	5,536	10%	30%	18	1,684
	8	1,837	1,781	56	98%	1,779	13%	50%	19	882
	9	1,238	1,219	19	99%	1,234	13%	68%	20	843
	10	892	881	11	100%	900	13%	67%	44	601
	11	161	159	2	100%	161		124%	16	200
	12	1,102	1,099	3	100%	1,096		0%	258	0
SUMA		91,623	88,722	2,901	95%	91,736	12%	11%	409	10,311
Exposiciones renovables	2	1,611	103	1,508	47%	2,249	54%	1%	0	34
	3	1,338	99	1,238	35%	828	50%	3%	0	23
	4	2,124	150	1,974	40%	1,382	47%	5%	1	71
	5	6,012	116	5,896	41%	2,695	52%	11%	6	294
	6	3,710	549	3,161	36%	1,995	48%	20%	10	396
	7	4,838	1,831	3,008	42%	3,159	42%	39%	42	1,232
	8	2,671	1,588	1,083	47%	2,130	44%	63%	56	1,352
	9	1,141	849	292	33%	974	49%	103%	54	1,008
	10	1,480	965	514	22%	1,086	49%	141%	174	1,527
	11	1,003	962	42	8%	1,166		51%	673	593
	12	469	469	0		469		0%	302	0
SUMA		26,397	7,681	18,716	40%	18,135	48%	36%	1,318	6,530
Otras exposiciones	1	5	5	0		5	21%	10%	0	1
	2	8,301	6,924	1,377	91%	8,370	28%	3%	1	291
	3	4,035	2,923	1,112	91%	3,455	30%	7%	1	232
	4	10,057	8,542	1,515	90%	9,893	31%	13%	6	1,293
	5	12,914	10,657	2,257	97%	12,583	28%	22%	15	2,823
	6	13,831	12,364	1,467	87%	13,887	24%	27%	34	3,786
	7	14,134	12,996	1,138	93%	14,141	23%	35%	90	4,923
	8	7,613	7,136	477	89%	7,486	21%	37%	95	2,743
	9	3,087	2,935	152	89%	3,119	31%	60%	116	1,870
	10	2,796	2,717	79	98%	2,757	26%	63%	248	1,750
	11	2,772	2,737	35	100%	2,955		53%	1,569	1,574
	12	2,005	1,995	10	100%	2,063		0%	1,231	0
SUMA		81,550	71,931	9,619	92%	80,714	26%	26%	3,406	21,286
TOTAL		199,570	168,334	31,236	81%	190,586	21%	20%	5,133	38,127

29x

Los créditos inmobiliarios se encuadran mayoritariamente en las carteras de Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF), Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB) y Servicios Bancarios para Particulares de Luxemburgo (BDEL) y Personal Finance. Los créditos se conceden de acuerdo con procedimientos rigurosos y bien definidos. El bajo promedio de pérdidas en caso de impago refleja el efecto de las garantías aportadas en el momento de la concesión del préstamo.

Las "exposiciones renovables" y "otras exposiciones" hacen referencia en su mayor parte a las actividades de las subsidiarias de créditos a particulares, cuyos clientes muestran una mayor diversidad en materia de calidad y un nivel de garantías más limitado.

El Grupo considera que no procede publicar una comparación entre las pérdidas esperadas a un año (*expected loss*) y el costo del riesgo crediticio realizado para el ámbito cubierto por el método IRBA, de acuerdo con lo estipulado en la regulación (art. 384-4 i), por los motivos siguientes:

- los parámetros de riesgo usados para calcular las pérdidas esperadas (EL) a un año, de acuerdo con los principios de Basilea y tal y como se presentan en las tablas anteriores, son estimaciones estadísticas a lo largo del ciclo;
- por otro lado, las pérdidas realizadas se refieren al año anterior y, por lo tanto, a un punto concreto del ciclo.

RIESGO CREDITICIO: ENFOQUE ESTÁNDAR

Para las exposiciones tratadas con el método estándar, BNP Paribas utiliza las calificaciones externas asignadas por Standard & Poor's, Moody's y Fitch. La equiparación de estas calificaciones con los niveles de calidad crediticia previstos por la regulación es conforme a las instrucciones emitidas por el supervisor bancario francés.

Cuando no hay una calificación externa directamente aplicable a una exposición de la cartera bancaria, las bases de datos de clientes del Banco permiten utilizar, en determinados casos, la calificación externa *senior unsecured* del emisor, si ésta está disponible, para la ponderación de riesgos.

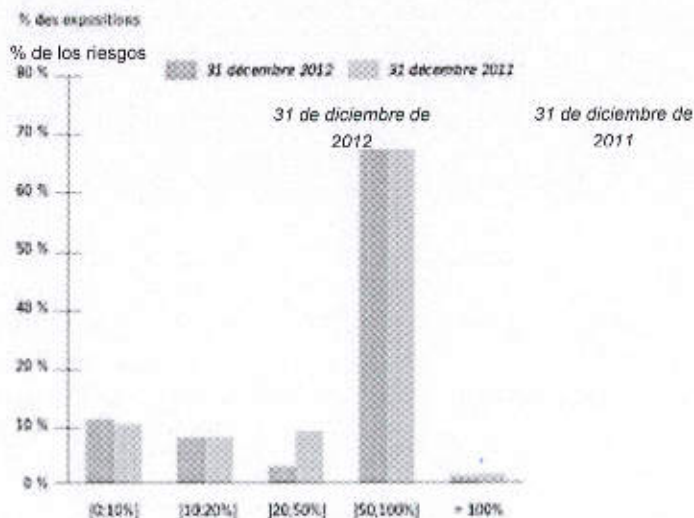
Al 31 de diciembre 2012, la exposición tratada con el método estándar representa el 32% del total de las exposiciones brutas del Grupo BNP Paribas, en comparación con el 30% al 31 de diciembre de 2011. Las principales entidades que emplearon el enfoque estándar al 31 de diciembre 2012 son BNL, BancWest, BNP Paribas Personal Finance (créditos al consumo fuera de Europa Occidental y préstamos hipotecarios en su conjuntos), BNP Paribas Leasing Solutions (BPLS), TEB y otras subsidiarias de países emergentes, las entidades de banca privada y Banque de la Poste en Bélgica.

CARTERA DE "EMPRESAS" [Auditado]

El gráfico que figura al lado muestra un desglose por calificación crediticia de los préstamos productivos vinculados a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes del tipo "Empresas" (clases de exposiciones: empresas, gobiernos centrales, bancos centrales e instituciones) en todas las líneas de negocio del Grupo, utilizando el enfoque estándar.

Esta exposición ascendía a EUR 188,000 millones del monto bruto del riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2012, frente a EUR 197,000 millones al 31 de diciembre de 2011.

- **GRÁFICO 6: DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES "EMPRESARIALES" DEL RIESGO CREDITICIO POR TASA DE PONDERACIÓN EFECTIVA EN EL ÁMBITO TRATADO CON EL ENFOQUE ESTÁNDAR**



(*) La categoría "Empresas" presentada en el gráfico anterior incluye las siguientes clases de exposiciones: gobiernos centrales y bancos centrales, instituciones y empresas.

69

CARTERA DE CLIENTES PARTICULARES [Auditado]

La exposición total relativa a la cartera de créditos y compromisos con contrapartes que son clientes particulares en todas las líneas de negocio del Grupo que utilizan el enfoque estándar ascendía a EUR 167,000 millones al 31 de diciembre de 2012, en comparación con EUR 174,000 millones al 31 de diciembre 2011.



CARTERA TOTAL

La tabla que figura a continuación presenta el desglose por nivel de calidad crediticia de las exposiciones relacionadas con las carteras de créditos y compromisos con las contrapartes de todas las líneas de negocio del Grupo que utilizan el enfoque estándar. Esta exposición ascendía a EUR 367,000 millones del monto bruto del riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2012, frente a EUR 381,000 millones al 31 de diciembre de 2011.

• TABLA 17: DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES AL RIESGO CREDITICIO POR CLASE DE EXPOSICIÓN Y CALIFICACIÓN EXTERNA EN EL ÁMBITO TRATADO CON EL ENFOQUE ESTÁNDAR

En millones de euros	Calificación externa ^(*)	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
		Exposición bruta ^(**)	Valor expuesto al riesgo (EAD)	Exposición ponderada por riesgo (RWA)	Exposición bruta ^(**)	Valor expuesto al riesgo (EAD)	Exposición ponderada por riesgo (RWA)
Gobiernos centrales y bancos centrales	AAA a AA-	11,227	11,216	13	12,533	12,503	58
	A+ a A-	746	746	38	2,707	2,675	66
	BBB+ a BBB-	1,823	1,753	508	933	919	451
	BB+ a BB-	2,628	2,626	1,133	2,591	2,587	835
	B+ a B-	898	888	888	1,221	1,206	1,206
	Sin calificación externa	1,503	1,486	1,162	1,026	1,014	842
SUMA		18,825	18,715	3,742	21,011	20,904	3,458
Instituciones	AAA a AA-	13,723	12,960	1,590	16,821	15,890	2,292
	A+ a A-	240	211	100	6,504	6,037	2,566
	BBB+ a BBB-	9,424	7,279	4,956	537	463	438
	BB+ a BB-	975	801	801	811	621	621
	B+ a B-	269	245	176	361	314	315
	CCC+ a D	6	5	8	7	6	8
	Sin calificación externa	2,128	1,996	877	1,990	1,822	1,042
SUMA		26,765	23,497	8,508	27,031	25,153	7,282
Empresas	AAA a AA-	80	79	16	200	184	37
	A+ a A-	1,875	1,295	648	3,217	2,669	1,332
	BBB+ a BBB-	2,498	1,736	1,709	791	632	628
	BB+ a BB-	337	213	212	427	321	314
	B+ a B-	308	252	378	113	76	114
	CCC+ a D	17	14	20	1	1	1
	Sin calificación externa	149,871	113,043	109,926	155,013	118,789	114,657
SUMA		154,986	116,632	112,909	159,762	122,672	117,083
Clientes particulares	Sin calificación externa	166,865	142,534	80,589	173,654	147,635	82,922
SUMA		166,865	142,534	80,589	173,654	147,635	82,922
TOTAL		367,440	301,378	205,748	381,458	316,364	210,745

(*) Según Standard and Poor's.

(**) En balance y fuera de balance.

En la clase de exposición de "instituciones", la evolución de la calificación externa de algunos países de la eurozona, sobre todo Italia, se traduce en una disminución de las exposiciones en las dos mejores categorías, en beneficio de la tercera.

Las entidades del Grupo que utilizan el enfoque estándar para calcular sus requisitos de capital suelen tener un modelo de negocio centrado principalmente en los clientes particulares o las pymes o bien se encuentran en una región del mundo donde la actividad de las agencias de calificación está poco desarrollada (Turquía, Ucrania, Oriente Medio, etc.). Eso explica por qué la mayor parte de las contrapartes empresariales no tienen una calificación externa con el enfoque estándar.

EXPOSICIONES EN MORA, PROVISIONES Y COSTO DEL RIESGO

- TABLA 18: SALDOS VENCIDOS, DETERIORADOS O NO, Y GARANTÍAS RECIBIDAS EN RELACIÓN CON ESTOS SALDOS

(Véanse los estados financieros, nota 5.h - Notas al balance al 31 de diciembre de 2012.)

- TABLA 19: DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES EN MORA POR REGIÓN GEOGRÁFICA



31 de diciembre de 2012					
En millones de euros	Exposición bruta	Exposición en mora ^(*)		Total	Ajuste de valor
		Enfoque estándar	Enfoque IRBA		
Mercados domésticos	654,951	18,036	11,592	29,628	14,450
Francia	354,050	3,485	7,175	10,660	5,496
Bélgica	139,897	128	3,449	3,577	1,410
Luxemburgo	19,880	26	705	731	300
Italia	141,124	14,397	263	14,660	7,244
Otros países de Europa	201,101	3,318	4,768	8,086	4,812
Reino Unido	42,706	118	1,110	1,228	694
Países Bajos	30,673	92	45	137	69
Otros países de Europa occidental	98,068	1,524	2,851	4,375	2,462
Europa oriental	29,654	1,584	762	2,346	1,587
África y cuenca mediterránea	64,955	1,322	1,879	3,201	1,872
Turquía	24,570	261	2	263	171
Cuenta mediterránea	18,210	530	183	713	480
Países del Golfo-África	22,175	531	1,694	2,225	1,221
Las Américas	172,695	663	2,200	2,863	1,162
América del Norte	156,193	482	1,926	2,408	843
América Latina	16,502	181	274	455	319
Asia y Pacífico	69,298	110	495	605	242
Japón y Australia	22,415	2	257	259	141
Países emergentes de Asia	46,883	108	238	346	101
TOTAL	1,163,000	23,449	20,934	44,383	22,538

(*) Monto correspondiente a las exposiciones brutas (en balance y fuera de balance) antes de tener en cuenta las garantías.

6x

31 de diciembre de 2011



En millones de euros	Exposición bruta	Exposición en mora ^(*)			Ajuste de valor
		Enfoque estándar	Enfoque IRBA	Total	
Mercados domésticos	667,881	16,196	10,480	26,676	18,514
Francia	349,390	3,888	6,387	10,275	5,650
Bélgica	156,483	121	3,457	3,578	1,410
Luxemburgo	19,870	29	490	519	286
Italia	142,138	12,158	146	12,304	6,168
Otros países de Europa	222,489	3,322	8,864	12,186	7,111
Reino Unido	40,075	78	1,352	1,430	805
Países Bajos	35,519	89	129	218	106
Otros países de Europa occidental	114,150	1,471	6,727	8,198	4,613
Europa oriental	32,745	1,684	656	2,340	1,587
África y cuenca mediterránea	68,978	1,388	1,437	2,825	1,474
Turquía	21,084	282	2	284	195
Cuenta mediterránea	18,830	617	217	834	515
Países del Golfo-África	29,064	489	1,218	1,707	764
Las Américas	194,714	1,209	1,878	3,087	1,172
América del Norte	172,137	1,007	1,526	2,533	789
América Latina	22,577	202	352	554	383
Asia y Pacífico	69,763	93	272	365	141
Japón y Australia	19,327	2	72	74	40
Países emergentes de Asia	50,436	91	200	291	101
TOTAL	1,223,825	22,208	22,931	45,139	23,412

(*) Monto correspondiente a las exposiciones brutas (en balance y fuera de balance) antes de tener en cuenta las garantías.

68

• TABLA 20: DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES EN MORA, LOS AJUSTES DE VALOR Y EL COSTO DEL RIESGO POR CLASE DE EXPOSICIÓN SEGÚN BASILEA

El costo del riesgo que se presenta a continuación hace referencia al riesgo crediticio y, por lo tanto, no incluye los deterioros constatados en el riesgo de contraparte de los instrumentos financieros de mercado (véanse estados financieros, nota 2.f - Costo del riesgo). Los elementos relacionados con la titulación se presentan este año en el apartado 5.5.



31 de diciembre de 2012

En millones de euros	Exposición en mora ^(*)				Provisiones de cartera	Costo del riesgo
	Exposición bruta	Enfoque estándar	Enfoque IRBA	Total Ajuste de valor		
Gobiernos centrales y bancos centrales	196,437	27	24	51	63	
Empresas	515,228	11,621	12,068	23,689	11,963	
Instituciones	88,579	367	878	1,245	818	
Cientes particulares	362,756	11,434	7,964	19,398	9,894	
TOTAL	1,163,000	23,449	20,934	44,383	22,538	4,336 (3,895)

31 de diciembre de 2011

En millones de euros	Exposiciones en mora ^(*)				Provisiones de cartera	Costo del riesgo
	Exposición bruta	Enfoque estándar	Enfoque IRBA	Total Ajuste de valor		
Gobiernos centrales y bancos centrales	176,616	79	3,619	3,698	1,972	
Empresas	566,379	10,398	10,923	21,321	10,537	
Instituciones	107,606	470	878	1,346	708	
Cientes particulares	373,224	11,261	7,513	18,774	10,195	
TOTAL	1,223,825	22,208	22,931	45,139	23,412	4,660 (6,767)

(*) Monto correspondiente a las exposiciones brutas (en balance y fuera de balance) antes de tener en cuenta las garantías.

• TABLA 21: DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES NO DETERIORADAS QUE INCLUYEN IMPAGADOS POR CLASE DE EXPOSICIÓN SEGÚN BASILEA Y POR TIPO DE ENFOQUE

31 de diciembre de 2012

En millones de euros	Vencimientos de los saldos no deteriorados que constituyen impagados ^(*)				
	> 90 días < 180 días		> 180 días < 1 año		Total
	< 90 días	> 90 días < 180 días	> 180 días < 1 año	> 1 año	
Gobiernos centrales y bancos centrales	31	0	0	2	33
Empresas	5,783	59	19	46	5,907
Instituciones	380	0	0	0	380
Cientes particulares	4,779	159	5	6	4,949
TOTAL ÁMBITO ESTÁNDAR	10,973	218	24	54	11,269
Gobiernos centrales y bancos centrales	135	5	0	2	142
Empresas	1,558	343	20	20	1,921
Instituciones	59	20	0	0	79
Cientes particulares	3,109	39	1	3	3,152
TOTAL ÁMBITO IRBA	4,841	407	21	25	5,294
TOTAL ÁMBITO PRUDENCIAL	15,814	625	45	79	16,563

(*) Sobre la base del ámbito prudencial, monto correspondiente a las exposiciones brutas (balance) antes de tener en cuenta las garantías.

UX

31 de diciembre de 2011

Vencimientos de los saldos no deteriorados que constituyen impagos

En millones de euros	< 90 días	> 90 días < 180 días	> 180 días < 1 año	> 1 año	Total
Gobiernos centrales y bancos centrales	53	14	2	3	72
Empresas	5,665	307	20	6	5,998
Instituciones	253	0			253
Clientes particulares	6,400	182	2	4	6,588
TOTAL ÁMBITO ESTÁNDAR	12,371	503	24	13	12,911
Gobiernos centrales y bancos centrales	208	163	3	13	387
Empresas	1,552	0	87	17	1,656
Instituciones	133	0			133
Clientes particulares	2,780	36	5	1	2,822
TOTAL ÁMBITO IRBA	4,673	199	95	31	4,998
TOTAL ÁMBITO PRUDENCIAL	17,044	702	119	44	17,909

(*) Sobre la base del ámbito prudencial, monto correspondiente a las exposiciones brutas (balance) antes de tener en cuenta las garantías.

TÉCNICAS DE ATENUACIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

Las técnicas de atenuación del riesgo crediticio se toman en consideración de conformidad con la regulación de Basilea II. En concreto, su efecto se evalúa en condiciones de ralentización económica. Estas técnicas se dividen en dos grandes categorías:

Las garantías personales, por un lado, y las garantías reales, por otro.

- Una garantía personal corresponde al compromiso asumido por un tercero para sustituir al deudor principal en caso de impago de este último. Por extensión, el seguro de crédito y los derivados de crédito (compra de protección) entran en esta categoría.
- Las garantías reales constituidas en beneficio del Banco garantizan el cumplimiento puntual de los compromisos financieros de un prestatario.

Para el ámbito tratado con el enfoque IRBA, se toman en cuenta las garantías personales y reales, siempre que sean admisibles, mediante una disminución del parámetro "Pérdida en caso de impago" (LGD) aplicable a las transacciones en cuestión dentro de las operaciones de la cartera de intermediación bancaria.

Para el ámbito tratado con el enfoque estándar, se tienen en cuenta las garantías personales, siempre que sean admisibles, mediante una ponderación de riesgo más favorable correspondiente a la del garante sobre la parte garantizada de la exposición que toma en consideración las asimetrías cambiarias y de vencimiento. Las garantías reales se toman en cuenta como una disminución de la exposición después de ajustas, si procede, las asimetrías cambiarias y de vencimiento.

Los garantes están sujetos al mismo proceso de evaluación rigurosa del riesgo crediticio que los deudores principales y se les atribuyen parámetros de riesgo según metodologías y procesos similares.

La evaluación del efecto de los instrumentos de atenuación del riesgo crediticio sigue una metodología validada y común al conjunto del Grupo para cada actividad. En la división CIB, los efectos de reducción del riesgo toman en cuenta la posible correlación entre el garante y el prestatario (por ejemplo, si pertenecen al mismo sector industrial). Los comités de crédito deben aprobar los efectos de atenuación atribuidos a cada préstamo durante su aprobación inicial y en cada revisión anual.

Las garantías reales pueden ser de dos clases: las garantías financieras y otras garantías reales:

- Las garantías de naturaleza financiera corresponden al dinero en metálico (incluido el oro), las acciones (cotizadas o no cotizadas) y los bonos.
- Las otras garantías reales son de naturaleza diversa y pueden adoptar la forma de una hipoteca inmobiliaria o marítima, una pignoración de stock, una cesión de contratos o cualquier otro derecho sobre un activo de la contraparte.

Para poder ser admitidos, las garantías deben cumplir con las siguientes condiciones:

- su valor no debe guardar una correlación elevada con el riesgo del deudor (en particular, las acciones del prestatario no son admisibles);
- la pignoración debe estar documentada;
- el Banco debe ser capaz de evaluar el valor del activo pignorado en condiciones de ralentización económica;
- el Banco debe tener una seguridad razonable en que podrá tomar posesión y, posteriormente, realizar el activo considerado.

En la división CIB, se evalúa cada garantía haciendo uso de las técnicas adecuadas y el efecto atenuador se evalúa de forma individual para cada caso.

En el marco de su función de optimización de la gestión del riesgo crediticio para la división de Banca Empresarial y de Inversiones (CIB, por sus siglas en inglés), el departamento de Gestión de Carteras (PM) realiza operaciones de cobertura por medio de derivados de crédito, en particular permutas de riesgo de impago (*credit default swaps* o CDS).

99

Estos CDS se compran y se utilizan como parte de una política activa de gestión, siendo el principal objetivo cubrir riesgos de cambio de calificaciones y concentración y gestionar las principales exposiciones. Los activos subyacentes son préstamos otorgados a grandes empresas por los negocios de CIB, Banca Empresarial y, puntualmente, los de la división de Servicios Bancarios para Particulares.

Las coberturas mediante CDS se tratan como garantías personales y se tratan mediante el enfoque IRBA. Siempre que sean admisibles, tienen el efecto de disminuir la "pérdida en caso de impago" (mediante un incremento de la "tasa global de recuperación") estimada para el activo subyacente y, por consiguiente, de reducir su consumo en términos de activos ponderados por riesgo.

En la actividad de la Servicios Bancarios para Particulares, la presencia o ausencia de un tipo particular de garantía real puede, en función de la tasa de cobertura, dar lugar a la asignación de la exposición a una determinada clase de LGD sobre una base estadística.

Las garantías las otorgan la sociedad matriz de la contraparte u otras entidades, como las instituciones financieras. Otros ejemplos de garantías son los derivados crediticios, las garantías de aseguradoras de crédito públicas para el financiamiento de exportaciones o las garantías de aseguradoras de crédito privadas.

Una garantía no puede ser admisible para mejorar los parámetros de riesgo de una transacción a menos que el garante tenga una mejor calificación que la contraparte, y que el garante esté sujeto a las mismas exigencias que el deudor principal en términos de análisis crediticio previo.

De conformidad con la política general de calificación, las garantías personales y reales se consideran en su valor económico y sólo se aceptan como la principal fuente de reembolso como excepción. En el contexto del financiamiento de las materias primas, por ejemplo, se debe evaluar la capacidad de reembolso del deudor sobre la base de sus flujos operativos.

El valor económico de los activos constituidos como garantía se debe evaluar de forma objetiva y verificable: valor de mercado, valor mediante tasación, valor contable. El valor económico es el valor de los activos en la fecha de valuación y no en la fecha del impago que se observa posteriormente.

Por último, los procedimientos del Grupo requieren que se reevalúen las garantías reales al menos una vez al año en el ámbito de CIB.

• TABLA 22: ENFOQUE IRBA PARA LA CARTERA EMPRESARIAL

La siguiente tabla muestra, por clase de exposición según Basilea, la atenuación del riesgo que aportan a la cartera de "Empresas" las garantías relativas a la cartera de créditos y compromisos con las contrapartes de todos los negocios del Grupo, utilizando el enfoque avanzado de calificaciones internas.

En millones de euros	31 de diciembre de 2012				31 de diciembre de 2011 ^(*)			
	Atenuación del riesgo				Atenuación del riesgo			
	Exposición total	Garantías personales y derivados de crédito	Garantías reales	Total garantías	Exposición total	Garantías personales y derivados de crédito	Garantías reales	Total garantías
Gobiernos centrales y bancos centrales	177,612	4,695	240	4,935	155,605	5,427	393	5,820
Empresas	360,242	60,875	55,744	116,619	406,617	73,904	68,470	142,374
Instituciones	61,814	4,021	899	4,920	80,575	6,161	3,102	9,263
TOTAL	599,668	69,591	56,883	126,474	642,797	85,492	71,965	157,457

(*) Montos ajustados con respecto al Pilar 3 publicado al 31 de diciembre de 2011.

• TABLA 23: ENFOQUE ESTÁNDAR PARA LA CARTERA EMPRESARIAL

La siguiente tabla muestra, por clase de exposición según Basilea, la atenuación del riesgo que aportan a la cartera de "Empresas" las garantías relativas a la cartera de créditos y compromisos con las contrapartes de todos los negocios del Grupo, utilizando el enfoque estándar.

En millones de euros	31 de diciembre de 2012				31 de diciembre de 2011			
	Atenuación del riesgo				Atenuación del riesgo			
	Exposición total	Garantías personales y derivados de crédito	Garantías reales	Total garantías	Exposición total	Garantías personales y derivados de crédito	Garantías reales	Total garantías
Gobiernos centrales y bancos centrales	18,825	0	7	7	21,011	401	7	409
Empresas	154,986	821	5,673	6,494	159,762	1,653	6,528	8,181
Instituciones	26,765	4,933	8	4,942	27,031	4,816	8	4,824
TOTAL	200,575	5,754	5,688	11,442	207,804	6,870	6,543	13,413

69



5.5 Titulizaciones en la cartera bancaria



El Grupo BNP Paribas participa en operaciones de titulización como originador, coordinador o inversionista, en el sentido que se estipula en Basilea 2.5.

Las operaciones de titulización, que se recogen más adelante, corresponden a las operaciones que se definen en la CRD y que se describen en el Título V del decreto del 20 de febrero de 2007 del gobierno de Francia. Son operaciones en las que el riesgo crediticio inherente a un conjunto de exposiciones se divide en tramos. Las principales características de las operaciones de titulización son las siguientes:

- hay una transferencia significativa del riesgo;
- los pagos efectuados en el marco de la operación dependen de la evolución de los riesgos subyacentes;
- la subordinación de los tramos que se define en la operación determina la distribución de las pérdidas durante el periodo de transferencia del riesgo.

Según los requisitos de la CRD, los activos titulizados como parte de las operaciones de titulización por cuenta propia que cumplan con los criterios de admisibilidad de Basilea, en particular el de transferencia significativa del riesgo, se excluyen del cálculo del capital regulatorio. Sólo las posiciones de BNP Paribas en el vehículo de la titulización y cualquier compromiso posteriormente concedido al mismo se incluyen en el cálculo de los requisitos de capital mediante el enfoque basado en calificaciones externas.

Las exposiciones de titulización en el marco de operaciones de titulización por cuenta propia que no cumplan con los criterios de admisibilidad de Basilea se mantienen en la cartera a la que se asignaron inicialmente. Sus requisitos de capital se calculan como si no se hubiesen titularizado y se incluyen en el apartado de riesgo crediticio.

En consecuencia, las operaciones de titulización indicadas a continuación se refieren a las originadas por el Grupo y que se consideran eficaces conforme a Basilea 2.5, a las que se añaden las operaciones en las que el Grupo ha actuado como coordinador y conserva posiciones y las originadas por otras partes que el Grupo ha suscrito.

MÉTODOS CONTABLES [Auditado]

(Véase estados financieros, nota 1: Resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas por el Grupo).

El producto de la venta de las posiciones de titulización se reconoce de conformidad con las normas que rigen para la categoría de origen de las posiciones vendidas. En consecuencia, para las posiciones clasificadas como préstamos y cuentas por cobrar así como activos disponibles para venta, el producto de la venta se deduce del costo de riesgo en un importe igual al importe neto reconocido previamente. La posible diferencia se reconoce como ganancia neta en activos disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable. Para las posiciones clasificadas a valor razonable con cambios en resultados, los productos de la venta se reconocen como ganancia neta en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

- 1) Las posiciones de titulización clasificadas como "Préstamos y cuentas por cobrar" se miden de acuerdo con el método del costo amortizado como se describe en la nota 1.c.1 a los estados financieros: la tasa de interés efectiva (TIE) utilizada para contabilizar los ingresos por intereses se evalúa mediante un modelo de flujos de efectivo previstos.

Para los activos que se han transferido desde otra categoría contable (véase nota 1.c.6), las revisiones al alza de los flujos recuperables estimados se reconocen como un ajuste a la tasa de interés efectiva a partir de la fecha en que se cambió la estimación. Las revisiones a la baja se reconocen a través de un ajuste en el valor en libros. Lo mismo se aplica a todas las revisiones de los flujos recuperables estimados de los activos no transferidos desde otra categoría contable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en estos activos conforme a los principios establecidos en la nota 1.c.5 en materia de préstamos y cuentas por cobrar.

- 2) Las posiciones de titulización clasificadas en una base contable como activos disponibles para venta se miden en su valor razonable (véanse notas 1.c.3 y 1.c.10). Cualquier cambio a esta cantidad, con exclusión de los ingresos devengados, se presenta en un rubro específico del patrimonio neto. En la venta de estos valores, estas ganancias o pérdidas sin realizar reconocidas con anterioridad en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados. Lo mismo se aplica en caso de deterioro. El valor razonable se determina de acuerdo con los principios establecidos en la nota 1.c.10.

Los activos pendientes de titulización se reconocen en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar" y en la cartera bancaria prudencial en el caso de las exposiciones que tienen origen en el balance del Banco, para las cuales el Banco será originador en la titulización futura en el sentido de Basilea II.

Por el contrario, los activos pendientes de titulización se reconocen en la categoría "Valor razonable con cambios en resultados" y en la cartera bancaria prudencial en el caso de las exposiciones compradas con vistas a una titulización, para la cual el banco actuará como coordinador en el sentido de la regulación.

5x

GESTIÓN DE LOS RIESGOS DE TITULIZACIÓN [Auditado]



El seguimiento de los activos titulizados incluye el riesgo crediticio, de mercado y de liquidez de los activos subyacentes, así como el riesgo de contraparte en las contrapartes de derivados de cobertura en protecciones no financiadas.

PROCEDIMIENTO PARA EL RIESGO CREDITICIO EN LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Los activos de titulización fuera de la cartera de negociación están sujetos a la aprobación de los Comités de Crédito para Titulización. Para las nuevas operaciones, se puede recurrir a una preselección antes de la reunión del comité con la finalidad de identificar áreas que conviene someter a un análisis más profundo. Todas las autorizaciones están sujetas a una revisión anual. Las exposiciones se monitorean diariamente para comprobar que no superan los límites establecidos por los Comités de Crédito para Titulización correspondientes.

La evolución de los activos subyacentes se vigila muy de cerca por región y según el tipo de garantía y las posiciones de titulización se pueden añadir a la lista de activos bajo vigilancia o dudosos en caso de que la calidad crediticia de sus garantías se deteriore. Tales posiciones se someterán al procedimiento específico para la lista de activos de titulización bajo vigilancia o dudosos, que prevé una revisión al menos semestral de estos activos, además de las reuniones ordinarias de Comités de Crédito para Titulización. El proceso se lleva a cabo trimestralmente para los activos en que BNP Paribas es inversionista. Si un déficit de activos en relación con los pasivos parece plausible bajo escenarios probables, entonces, se constituyen provisiones.

La retitulización originada por BNP Paribas se somete primero a los comités de aprobación de transacciones específicos. Los activos resultantes se vigilan posteriormente de acuerdo con los procesos de titulización descritos anteriormente.

INFORMES

Se monitorean las posiciones de cerca por tipo de activo, orden de prelación y variación de las calificaciones. La desviación entre el valor neto contable después provisiones y el valor razonable (Nivel 2) también se controla, y se informa sobre ello con periodicidad trimestral.

RIESGOS DE MERCADO EN LA CARTERA BANCARIA

En las posiciones ABS de tasa fija, el riesgo de tasas de interés se ha cubierto mediante una cobertura macro con swaps de tasa fija/variable. La cobertura se registra de conformidad con las normas para la contabilidad de coberturas.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El Departamento de ALM asegura el financiamiento de los activos titulizados, con base en su vida media ponderada.

RIESGO DE CONTRAPARTE

Los derivados sobre las posiciones ABS sin financiar se reconocen como derivados con la contraparte que suministra la cobertura. El riesgo de contraparte se controla dentro del esquema ordinario de la gestión del riesgo de contraparte en derivados.

uq

ACTIVIDAD DE BNP PARIBAS EN MATERIA DE TITULIZACIÓN [Auditado]



Las actividades del Grupo en cada una de sus funciones como originador, coordinador e inversionista se describen a continuación:

- **TABLA 24: DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES TITULIZADAS Y DE LAS POSICIONES DE TITULIZACIÓN MANTENIDAS O ADQUIRIDAS POR FUNCIÓN**

En millones de euros	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
Función de BNP Paribas	Exposiciones titulizadas originadas por BNP Paribas ^(*)	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD) ^(**)	Exposiciones titulizadas originadas por BNP Paribas ^(*)	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD) ^(**)
Originador	11,669	2,227	13,332	3,086
Coordinador	384	12,731	251	16,544
Inversionista	0	17,651	0	25,535
TOTAL	12,053	32,609	13,583	45,165

(*) Las exposiciones de titulización originadas por el Grupo corresponden a las exposiciones subyacentes reconocidas en el balance del Grupo que se han titulizado.

(**) Las posiciones de titulización corresponden a tramos mantenidos en operaciones de titulización originadas o coordinadas por el Grupo, a los tramos adquiridos por el Grupo en operaciones de titulización coordinadas por terceros y a recursos aportados a operaciones de titulización generadas por terceros.

Las posiciones de titulización mantenidas o adquiridas por el Grupo se han reducido en EUR 12,600 millones en 2012, principalmente debido al ejercicio por parte de los emisores de opciones de amortización anticipada (- EUR 5,500 millones), amortizaciones de la cartera (- EUR 2,500 millones) o cierres de posiciones (- EUR 5,800 millones).

ACTIVIDAD DE TITULIZACIÓN POR CUENTA PROPIA (ORIGINADOR SEGÚN BASELEA 2.5)

Las posiciones de titulización originadas y mantenidas por BNP Paribas ascendían a EUR 2,200 millones al 31 de diciembre de 2012, cifra que incluye EUR 1,500 millones en posiciones mantenidas en instrumentos eficientes de titulización y EUR 700 millones en el vehículo de propósito especial (SPV) Royal Park Investment.

Como parte de la gestión corriente de la liquidez, el Banco puede titular créditos concedidos a los clientes de las redes bancarias (hipotecas, créditos al consumo) o las empresas con el fin de convertirlos rápidamente en activos líquidos. Sólo seis transacciones, lo que representa una exposición titulizada total de EUR 3,200 millones, son eficaces según Basilea 2.5 debido a la transferencia significativa del riesgo y se incluyen en la tabla anterior. Las posiciones de titulización mantenidas en estas transacciones ascienden a EUR 1,500 millones al 31 de diciembre de 2012, cifra estable en comparación con el 31 de diciembre de 2011.

Además, cuando BNP Paribas adquirió las entidades del Grupo Fortis, se vendió la parte de mayor riesgo de su cartera de activos estructurados a un SPV específico, Royal Park Investment. Las exposiciones titulizadas de este SPV se elevan a EUR 8,300 millones al 31 de diciembre de 2012, en comparación con EUR 9,100 millones al 31 de diciembre de 2011. El Grupo mantiene posiciones en este SPV por valor de EUR 700 millones al 31 de diciembre de 2012 (frente a EUR 1,400 millones al 31 de diciembre de 2011), de los cuales EUR 200 millones corresponden a un tramo de capital y EUR 500 millones a un tramo de deuda *senior* (el tramo *super senior* de EUR 600 millones se reembolsó durante el año 2012).

Durante el año 2012, BNP Paribas Personal Finance también efectuó dos operaciones de titulización y el total de los activos de clientes titulizados en 2012 se sitúa en EUR 1,100 millones, con EUR 900 millones de títulos emitidos en los mercados. Estas dos operaciones no tienen efecto reductor sobre el cálculo del capital regulatorio, ya que no dan lugar a ninguna transferencia significativa del riesgo. Por tanto, las exposiciones correspondientes se incluyen en el apartado de riesgo crediticio (véase sección 5.4).

Al 31 de diciembre de 2012, el total de valores emitidos en relación con créditos titulizados por cuenta propia se eleva a EUR 60,400 millones en 35 operaciones, desglosados como sigue: EUR 18,800 millones para BNP Paribas Personal Finance, EUR 200 millones para Leasing Solutions, EUR 5,900 millones para BNL, EUR 34,500 millones para BNP Paribas Fortis y EUR 1,000 millones para Servicios Bancarios para Particulares en Francia. Dado que estas titulizaciones son ineficaces en el sentido de la normativa de Basilea, las exposiciones titulizadas se incluyen en los créditos a clientes.

58

ACTIVIDAD DE TITULIZACIÓN POR CUENTA DE CLIENTES COMO COORDINADOR

Las operaciones de titulización de CIB Fixed Income llevadas a cabo por el Grupo BNP en nombre de sus clientes llevan aparejadas líneas de liquidez y, en su caso, garantías que se otorgan a entidades de propósito especial. Estas entidades no se consolidan cuando el Grupo no ejerce el control sobre ellas. Los compromisos y las posiciones mantenidos o adquiridos por BNP Paribas en titulaciones actuando como coordinador en representación de los clientes ascienden a EUR 12,700 millones al 31 de diciembre de 2012, de los cuales EUR 384 millones corresponden a las exposiciones originadas. Se distribuyen tal como se indica a continuación.

Operaciones refinanciadas a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo gestionaba tres fondos multivendedor no consolidados (Starbird, J Bird y Matchpoint) en representación de los clientes. Estas entidades se financiaron en el mercado local de papel comercial a corto plazo. Las líneas de liquidez concedidas a estos tres fondos ascendían a EUR 7,200 millones al 31 de diciembre de 2012, en comparación con EUR 9,700 millones al 31 de diciembre de 2011.

BNP Paribas Fortis también ha concedido líneas de liquidez al fondo multivendedor Scaldis por un total de EUR 3,300 millones al 31 de diciembre 2012, en comparación con EUR 4,700 millones al 31 de diciembre de 2011.

Operaciones refinanciadas a mediano y largo plazo

En Europa y América del Norte, la plataforma de estructuración del Grupo BNP Paribas se mantuvo activa proporcionando a sus clientes soluciones de financiamiento con base en productos adaptados a las condiciones actuales en términos de riesgo y liquidez. También se concedieron líneas "técnicas" de liquidez para cubrir las faltas de coincidencia de vencimientos en los fondos no consolidados (coordinados por el Grupo) que reciben los activos titulizados de los clientes. El total de estas líneas, incluyendo algunas posiciones residuales mantenidas, ascendió a EUR 1,900 millones al 31 de diciembre de 2012, sin cambios con respecto al 31 de diciembre de 2011.

Durante el ejercicio 2012, BNP Paribas siguió gestionando fondos de tipo CLO (obligaciones de préstamos con garantía) por cuenta de terceros a través de su negocio Structured Finance. Las posiciones de titulización mantenidas ascendían a EUR 24,000 millones al 31 de diciembre de 2012, sin cambios en comparación con el 31 de diciembre de 2011.

ACTIVIDAD DE TITULIZACIÓN COMO INVERSIONISTA

La actividad de titulización del Grupo BNP Paribas como inversionista (en el sentido de la normativa) cayó bruscamente, de EUR 25,500 millones al 31 de diciembre de 2011 a EUR 17,700 millones al 31 de diciembre de 2012, debido principalmente al ejercicio de opciones de reembolso anticipado en la cartera de BNP Paribas Fortis. Esta actividad se desarrolla fundamentalmente a través de CIB, Investment Solutions y BancWest. También incluye las posiciones mantenidas por BNP Paribas Fortis.

CIB Fixed Income desarrolló una actividad de titulización como inversionista que consiste en controlar y gestionar una cartera de ABS (valores respaldados por activos, por sus siglas en inglés) que ascendía a EUR 2,700 millones al 31 de diciembre de 2012, en comparación con los EUR 2,900 millones del 31 de diciembre de 2011. Esta actividad engloba también la gestión de las líneas de liquidez concedidas en el marco de sindicatos bancarios a los fondos ABCP (pagarés respaldados por activos, por sus siglas en inglés) gestionados por algunos grandes grupos industriales internacionales que son clientes de BNP Paribas. Estas líneas ascendían a EUR 300 millones al 31 de diciembre de 2012, en comparación con EUR 600 millones al 31 de diciembre de 2011.

Además, el área de Fixed Income también alberga las posiciones en operaciones sobre base negativa (*negative basis trade*), cuyo valor expuesto al riesgo es de EUR 4,500 millones, frente a EUR 5,200 millones al 31 de diciembre de 2011.

CIB Resource & Portfolio Management (RPM) llevó a cabo una actividad de titulización como inversionista en 2012. La exposición de la cartera gestionada por RPM se ha convertido en muy baja tras la llegada al vencimiento de varios programas (EUR 4 millones al 31 de diciembre de 2012, en comparación con EUR 500 millones a 31 de diciembre de 2011).

Durante el año 2012, Investment Solutions redujo su exposición global a titulización de EUR 1,400 millones al 31 de diciembre de 2011 a EUR 1,000 millones al 31 de diciembre de 2012, gracias sobre todo a la amortización de la cartera.

Los elementos tradicionales de las políticas de refinanciamiento e inversión del capital de BancWest consisten en posiciones de titulización tomadas exclusivamente en valores cotizados. Al 31 de diciembre de 2012, las posiciones de titulización de BancWest ascendían a EUR 400 millones, en comparación con EUR 300 millones al 31 de diciembre de 2011.

La cartera de préstamos estructurados de BNP Paribas Fortis, que no se reasignó a una línea de negocios y se encuentra dentro del "Centro Corporativo", se eleva a EUR 4,700 millones, en comparación con EUR 6,100 millones al 31 de diciembre de 2011. Esta cartera ya no es objeto de una garantía por parte del Estado belga en el tramo de segunda pérdida.

Además, las inversiones de BNP Paribas Fortis en RMBS holandeses se elevaban a EUR 3,900 millones, frente a EUR 8,100 millones al 31 de diciembre de 2011, después del ejercicio de opciones de reembolso anticipado en 2012.



59

EXPOSICIONES TITULIZADAS



• TABLA 25: EXPOSICIONES TITULIZADAS ORIGINADAS POR BNP PARIBAS POR TIPO DE TITULIZACIÓN

En millones de euros		Exposiciones titulizadas originadas por BNP Paribas	
Tipo de titulización	Tipo de enfoque	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Clásica	IRBA	8,644	9,978
	Estándar	2,389	2,548
SUBTOTAL		11,033	12,526
Sintética	IRBA	1,020	1,057
TOTAL		12,053	13,583

• TABLA 26: EXPOSICIONES TITULIZADAS POR BNP PARIBAS POR TIPO DE TITULIZACIÓN Y CATEGORÍA DE ACTIVO SUBYACENTE^(*)

		31 de diciembre de 2012			
		Originador		Coordinador ^(**)	
En millones de euros		Clásica	Sintética	Clásica	Sintética
Inmuebles residenciales		10,467		8,393	96
Inmuebles comerciales				744	
Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito				1,125	
Arrendamientos financieros				3,311	
Préstamos a empresas o a pequeñas y medianas empresas (tratadas como empresas)			1,020	4,912	4
Préstamos al consumo				370	
Cuentas por cobrar comerciales				2,681	
Otros activos		182		1,269	
TOTAL		10,649	1,020	22,805	100

		31 de diciembre de 2011			
		Originador		Coordinador ^(**)	
En millones de euros		Clásica	Sintética	Clásica	Sintética
Inmuebles residenciales		11,509		12,516	15
Inmuebles comerciales				867	
Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito				630	
Arrendamientos financieros				2,469	
Préstamos a empresas o a pequeñas y medianas empresas (tratadas como empresas)		570	1,057	7,214	12
Préstamos al consumo				2,449	
Cuentas por cobrar comerciales				2,866	
Otros activos		196		711	
TOTAL		12,275	1,057	29,722	27

(*) Esta distribución se basa en el activo subyacente predominante de las titulizaciones.

(**) De los cuales, EUR 4,700 millones correspondientes al fondo multivendedor Scaldis, consolidado dentro de BNP Paribas Fortis.

(***) En los riesgos titulizados en los que el Grupo actúa como coordinador, EUR 384 millones corresponden a riesgos originados (en el balance de BNP Paribas) al 31 de diciembre de 2012 (en comparación con EUR 251 millones al 31 de diciembre de 2011).

92

Los riesgos titulizados en el balance de BNP Paribas tienen como subyacente principal hipotecas residenciales.

Al 31 de diciembre de 2012, seis titulizaciones fueron eficaces desde una perspectiva Basilea 2.5:

- cuatro operaciones sobre hipotecas residenciales (Vela Home 2, Vela 3, Vela Home 4 y Vela ABS) realizadas por BNP para una exposición total titulizada de EUR 2,000 millones;
- una operación sobre hipotecas residenciales realizada por UCI, una subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, para una exposición titulizada total de EUR 200 millones;
- una operación sobre una cartera de préstamos a pymes con garantía del Banco Europeo de Inversiones realizada por BDDF y con una exposición titulizada total de EUR 1,000 millones.

Además, los riesgos de titulización de la entidad de propósito especial Royal Park Investment (RPI), que ascienden a EUR 8,300 millones, tienen como subyacente principal hipotecas residenciales.

En la misma fecha, no existe ninguna operación de titulización de préstamos al consumo que sea eficaz desde la perspectiva de Basilea 2.5. Además, BNP Paribas no titulizó por cuenta propia exposiciones renovables sujetas a una cláusula de amortización anticipada.

Dos tercios de los riesgos titulizados por el Grupo son por cuenta de terceros, en especial a través de fondos multivendedor.

TABLA 27: ACTIVOS A LA ESPERA DE TITULIZACIÓN

En millones de euros	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Exposiciones de BNP Paribas para titular	Exposiciones a la espera de titularización	Exposiciones de BNP Paribas para titular	Exposiciones a la espera de titularización
Categoría de activo				
Inmuebles residenciales	0	0	1,800	0
Préstamos al consumo	600	0	5,900	0
Préstamos a empresas	800	0	0	0
TOTAL	1,400	0	7,700	0



cg

POSICIONES DE TITULIZACIÓN

• TABLA 28: POSICIONES DE TITULIZACIÓN MANTENIDAS O ADQUIRIDAS POR CATEGORÍA DE ACTIVO SUBYACENTE

En millones de euros

Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD)

Función de BNP Paribas	Categoría de activo ^(*)	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
		Balance	Fuera de balance	Total	Balance	Fuera de balance	Total
Originador	Inmuebles residenciales	1,126	47	1,173	1,828	65	1,893
	Préstamos a empresas	1,052		1,052	1,182	9	1,191
	Otros activos	2		2	2	-	2
TOTAL COMO ORIGINADOR		2,180	47	2,227	3,012	74	3,086
Coordinador	Inmuebles residenciales	1,010	354	1,364	985	457	1,442
	Préstamos al consumo	143	462	605	266	3,075	3,341
	Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	600	518	1,118	630	-	630
	Préstamos a empresas	2,538	842	3,380	2,924	1,605	4,529
	Cuentas por cobrar comerciales		3,326	3,326	8	4,036	4,044
	Inmuebles comerciales	52	494	546	180	494	674
	Arrendamientos financieros	813	773	1,586	864	729	1,593
	Otros activos	163	643	806	114	177	291
	TOTAL COMO COORDINADOR	5,319	7,412	12,731	5,971	10,573	16,544
Inversionista	Inmuebles residenciales	6,645	399	7,044	12,005	373	12,378
	Préstamos al consumo	2,752	304	3,056	3,204	707	3,910
	Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	4		4	14	-	14
	Préstamos a empresas	4,696		4,696	5,846	-	5,846
	Inmuebles comerciales	2,484	43	2,527	3,014	43	3,057
	Arrendamientos financieros	144		144	53	-	53
	Otros activos	180		180	277	-	277
TOTAL COMO INVERSIONISTA		16,905	746	17,651	24,412	1,123	25,535
TOTAL		24,404	8,205	32,609	33,396	11,769	45,165

(*)

Corresponde a la clase de activo predominante en el conjunto de activos de la estructura de titulización en la que se mantiene la posición. En el caso de que el activo subyacente sea una posición de titulización o de re-titulización, la regulación CRD 3 obliga a informar sobre el activo subyacente último del programa en cuestión.

68



• TABLA 29: POSICIONES DE TITULIZACIÓN POR PAÍS DEL SUBYACENTE, CON POSICIONES EN MORA Y PROVISIONES



		EAD en mora			31 de diciembre de 2012		
En millones de euros	EAD	Enfoque estándar	Enfoque IRBA	Total	Ajuste de valor	Provisiones de cartera	Costo del riesgo
Mercados domésticos	5,272	75	744	819	460		
Francia	3,079		37	37	0		
Bélgica	705		678	678	385		
Italia	1,488	75	29	104	75		
Otros países de Europa	13,544	26	213	239	73		
Las Américas	12,830	6	101	108	28		
Asia y Pacífico	923				0		
Otros	40	0	6	6	6		
TOTAL	32,609	107	1,064	1,172	567	174	129

		EAD en mora			31 de diciembre de 2011		
En millones de euros	EAD	Enfoque estándar	Enfoque IRBA	Total	Ajuste de valor	Provisiones de cartera	Costo del riesgo
Mercados domésticos	5,848	84	751	835	451		
Francia	2,523				0		
Bélgica	1,570		719	719	385		
Italia	1,755	84	32	116	66		
Otros países de Europa	21,199	200	392	592	140		
Las Américas	16,825	15	335	350	80		
Asia y Pacífico	1,087				0		
Otros	206	0	0	0	0		
TOTAL	45,165	299	1,478	1,777	671	336	102

• TABLA 30: CALIDAD DE LAS POSICIONES DE TITULIZACIÓN DE LA CARTERA BANCARIA

En millones de euros	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD)	
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Tipo de tramo		
Tramo con el nivel más elevado	29,892	41,746
Tramo de segunda pérdida	2,227	2,910
Tramo de primera pérdida	490	509
TOTAL	32,609	45,165

Al 31 de diciembre de 2012, el 92% de las posiciones de titulización mantenidas o adquiridas por el Grupo fueron tramos *senior* (sin cambios en comparación con el 31 de diciembre de 2011), lo que refleja la alta calidad de la cartera del Grupo. Eso se traduce en los niveles de ponderación aplicados que se presentan en las tablas del siguiente apartado.

68

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

Bajo el enfoque estándar, los activos ponderados por riesgo se calculan aplicando al valor expuesto al riesgo la tasa de ponderación de riesgo ligada a la calificación externa de la posición de titulización, como exige el artículo 222 del decreto del 20 de febrero de 2007 del gobierno de Francia. En un pequeño número de casos, se puede aplicar una ponderación por transparencia. Las posiciones de titulización calificadas B + o inferiores o sin una calificación externa reciben una ponderación de riesgo de 1,250%. El enfoque estándar se utiliza para las posiciones de titulización originadas por BNL o UCI y para las inversiones de titulización realizadas por BancWest y la división de Investment Solutions.

Con el enfoque IRBA, los activos ponderados por riesgo se calculan de acuerdo con uno de los siguientes métodos:

- si la posición de titulización tiene una calificación externa, el Grupo utiliza el método "basado en calificaciones" para obtener la ponderación de riesgo. Este método permite deducir directamente la ponderación de riesgo de la posición en función de su calificación, gracias a una tabla de correspondencia proporcionada por el supervisor bancario;
- si la posición de titulización no tiene una calificación externa y si BNP Paribas es el originador o coordinador, el Grupo utiliza el enfoque de la fórmula supervisora (Supervisory Formula Approach o SFA). En este enfoque, la ponderación de riesgo se calcula a partir de una fórmula proporcionada por el supervisor bancario que tiene en cuenta la calificación crediticia interna de la cartera de activos subyacentes, así como la estructura de la transacción (en particular, el nivel de mejora de la calidad crediticia del que se beneficia BNP Paribas);
- se aplica el método de calificaciones internas a algunas líneas de liquidez en los programas ABCP de las carteras de BNP Paribas Fortis y BGL BNP Paribas para las que no existen calificaciones externas. BNB ha aprobado este enfoque;
- en un pequeño número de casos, se puede aplicar una ponderación por transparencia.

Al 31 de diciembre de 2012, el método IRBA se utiliza para las posiciones mantenidas por la división CIB y en el ámbito de BNP Paribas Fortis.

Para las posiciones de titulización calificadas, BNP Paribas utiliza las calificaciones externas asignadas por Standard & Poor's, Moody's y Fitch. La correspondencia de estas calificaciones con los niveles de calidad crediticia previstos por la regulación es conforme a las instrucciones emitidas por el supervisor bancario francés.

• TABLA 31: POSICIONES DE TITULIZACIÓN Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR TIPO DE ENFOQUE

En millones de euros	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011		Variación	
Tipo de enfoque	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD)	Activos ponderados por riesgo	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD)	Activos ponderados por riesgo	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD)	Activos ponderados por riesgo
IRBA	30,131	17,153	42,985	22,665	(12,853)	(5,512)
Estándar	2,478	1,923	2,180	1,711	298	212
TOTAL	32,609	19,076	45,165	24,376	(12,555)	(5,300)

Los activos ponderados por riesgo correspondientes a las posiciones de titulización mantenidas o adquiridas por el Grupo ascendían a EUR 19,100 millones al 31 de diciembre de 2012, equivalentes al 3% del total de los activos ponderados por riesgo de BNP Paribas, en comparación con los EUR 24,300 millones a 31 de diciembre de 2011 (4% del total de los activos ponderados por riesgo del Grupo).

El descenso de los activos ponderados por riesgo se debe a ventas, amortizaciones y opciones de reembolso ejercidas por los emisores (EUR 9,400 millones), compensadas por la rebaja de las calificaciones externas de algunas posiciones (+ EUR 4,200 millones).

92



• TABLA 32: POSICIONES DE TITULIZACIÓN POR MÉTODO DE CÁLCULO Y PONDERACIÓN

Enfoque IRBA

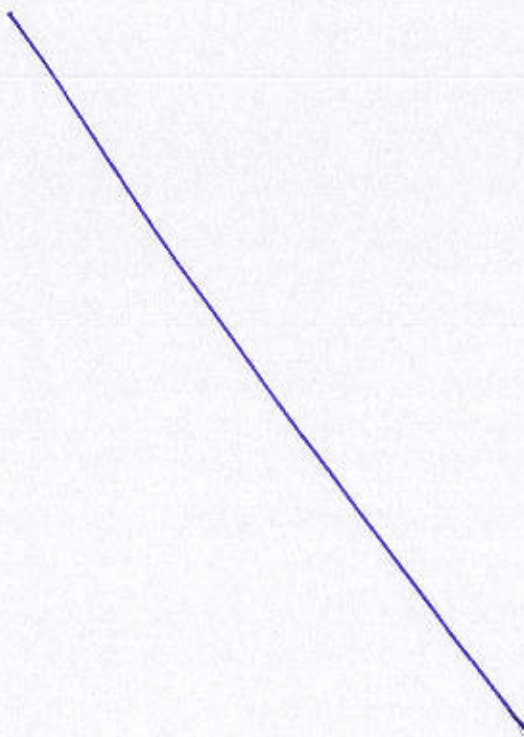
En millones de euros

31 de diciembre de 2012



Tasa de ponderación	Valor expuesto al riesgo		Activos ponderados por riesgo	
	Posiciones de titulización	Posiciones de retitulización ⁽¹⁾	Posiciones de titulización	Posiciones de retitulización ⁽¹⁾
7% - 10%	12,804		992	
12% - 18%	778		115	
20% - 35%	1,056	1,380	294	382
40% - 75%	509	1,528	275	651
100%	367	72	361	76
150%		0		1
225%		235		561
250%	36		23	
350%		255		947
425%	55		92	
500%		61		107
650%	42	42	100	271
750%				
850%		334		2,771
Método basado en las calificaciones externas	15,647	3,907	2,252	5,767
1,250%	287	506	2,468	3,643
IAA	719		114	
[0 - 7%]	6,192	0	411	0
[7% - 100%]	1,975	77	514	21
[100% - 350%]	10	247	26	510
[350% - 1,250%]	86	478	635	792
Método de la fórmula supervisora	8,263	802	1,586	1,323
TOTAL	24,916	5,215	6,420	10,733

cf



En millones de euros

31 de diciembre de 2011



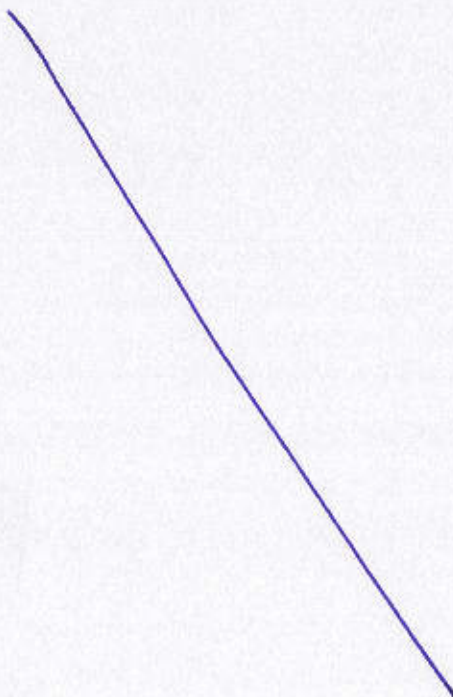
Tasa de ponderación	Valor expuesto al riesgo		Activos ponderados por riesgo	
	Posiciones de titulización	Posiciones de retitulización ^(*)	Posiciones de titulización	Posiciones de retitulización ^(*)
7% - 10%	18,684		1,371	
12% - 18%	864		79	
20% - 35%	2,857	336	526	60
40% - 75%	733	2,677	301	741
100%	310	78	36	82
225%		105		249
250%	262		633	
350%		257		817
425%	77		133	
650%	27	122	30	559
750%		197		1,561
850%		250		2,253
Método basado en las calificaciones externas	23,814	4,022	3,109	6,322
1,250%	844	369	7,609	1,852
IAA	1,307		31	
[0 - 7%]	7,606	0	532	0
[7% - 100%]	2,773	1,528	812	363
[100% - 350%]	14	153	27	358
[350% - 1.250%]	36	519	456	1,193
Método de la fórmula supervisora	10,429	2,200	1,827	1,914
TOTAL	36,394	6,591	12,576	10,088

(*) En el sentido de la directiva CRD 3.

De los EUR 20,000 millones en posiciones de titulización con una calificación externa:

- el 65% del EAD tiene una calificación superior a A+ y, por lo tanto, tiene una ponderación de riesgo menor del 10% al 31 de diciembre de 2012, en comparación con el 67% al 31 de diciembre 2011;
- la gran mayoría (82% del EAD) cuenta con una calificación superior a BBB+ al 31 de diciembre de 2012 (82% al 31 de diciembre de 2011).

CP



• Enfoque estándar

En millones de euros

31 de diciembre de 2012



Tasa de ponderación	Valor expuesto al riesgo		Activos ponderados por riesgo	
	Posiciones de titulización	Posiciones de retitulización ^(*)	Posiciones de titulización	Posiciones de retitulización ^(*)
20%	820		164	
40%		44		17
50%	770		354	
100%	554	11	553	11
225%		38		87
350%	22		73	
Método basado en las calificaciones externas	2,166	93	1,144	115
1,250%	170		644	
Método del promedio ponderado	47		18	
Método por transparencia	2		2	
TOTAL	2,385	93	1,808	115

En millones de euros

31 de diciembre de 2011

Tasa de ponderación	Valor expuesto al riesgo		Activos ponderados por riesgo	
	Posiciones de titulización	Posiciones de retitulización ^(*)	Posiciones de titulización	Posiciones de retitulización ^(*)
20%	1,421		284	
40%		2		1
50%	215		107	
100%	116	27	110	27
225%		92		45
350%	65		212	
Método basado en las calificaciones externas	1,817	121	713	73
1,250%	175		900	
Método del promedio ponderado	65		24	
Método por transparencia	2		2	
TOTAL	2,059	121	1,639	73

(*) En el sentido de la directiva CRD 3.

Las garantías de las posiciones de titulización ascendían a EUR 4,440 millones al 31 de diciembre de 2012. La garantía del gobierno belga en poder de BNP Paribas Fortis sobre el tramo *senior* de RPI es de EUR 4,330 millones y tiene calificación AA (S&P). Ésta última es la única posición de retitulización de la cartera que cuenta con una garantía. El garante es el gobierno belga, calificado como AA (Standard & Poor's).

CP

5.6 Riesgo de contraparte

VALOR EXPUESTO AL RIESGO [Auditado]

La siguiente tabla presenta la exposición al riesgo de contraparte (medida como la exposición en el momento del impago) en contratos de derivados financieros y préstamos de valores asumidos/concedidos una vez tenidos en cuenta, en su caso, los acuerdos de compensación por clase de exposición según Basilea.

• TABLA 33: VALOR EXPUESTO AL RIESGO DE CONTRAPARTE POR CLASE DE EXPOSICIÓN SEGÚN BASEL A EN INSTRUMENTOS DERIVADOS Y PRÉSTAMOS DE VALORES ASUMIDOS/CONCEDIDOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2012				31 de diciembre de 2011				Variación	
	IRBA	Enfoque estándar	Total	EAD promedio en 2012	IRBA	Enfoque estándar	Total	EAD promedio en 2011	Total	Exposición media
Gobiernos centrales y bancos centrales	14,160	34	14,194	12,669	11,142	2	11,144	10,073	3,050	2,596
Empresas	49,531	1,808	51,339	49,574	45,324	2,484	47,808	46,288	3,531	3,286
Instituciones ^(*)	25,078	605	25,683	31,324	35,803	1,163	36,966	37,750	(11,283)	(6,426)
Clientes particulares	-	13	13	16	-	19	19	15	(6)	
TOTAL EXPOSICIONES	88,769	2,460	91,229	93,583	92,269	3,668	95,937	94,126	(4,708)	(544)

(*) El tipo de exposición "instituciones" corresponde a las instituciones de crédito y a las empresas de inversión, incluidas aquellas reconocidas en otros países. También incluye algunas exposiciones a autoridades regionales y locales, organismos del sector público y bancos multilaterales de desarrollo que no se consideran administraciones centrales.

Para el riesgo de contraparte, el porcentaje de las exposiciones bajo el enfoque IRBA es del 97% al 31 de diciembre de 2012, casi sin cambios en comparación con el 31 de diciembre de 2011 (96%).

BNP Paribas está expuesta al riesgo de impago potencial de sus contrapartes en sus transacciones en los mercados de capitales. BNP gestiona este riesgo de contraparte mediante el uso generalizado de contratos genéricos (acuerdos de compensación y presentación de garantías) y una política de cobertura dinámica. El Banco también tiene en cuenta los cambios en el valor de este riesgo en la evaluación de los instrumentos financieros extrabursátiles a través de ajustes del valor crediticio.

LOS CONTRATOS DE COMPENSACIÓN

El banco utiliza la compensación con la finalidad de atenuar el riesgo crediticio relacionado con las contrapartes en las operaciones con productos derivados. La modalidad principal de compensación aplicada por el Banco es la compensación por liquidación, que permite, en caso de quiebra de la contraparte, cerrar todas las operaciones al valor de mercado actual y después sumar todos esos valores, tanto positivos como negativos, para obtener un único monto (neto) a pagar o recibir de la contraparte. Este saldo (*close-out netting*) puede ser objeto de una garantía (*collateralisation*) otorgada como pignoración de efectivo, títulos o depósitos.

El Banco también aplica la compensación de pagos para mitigar el riesgo de contraparte derivado de la liquidación de sumas en divisas. Aquí lo que se realiza es la compensación de todos los pagos por contraparte. Esta compensación se traduce en un único pago en cada moneda pagadero por el Banco o por la contraparte.

Las transacciones afectadas se procesan de conformidad con acuerdos bilaterales o multilaterales respetando los principios generales del marco regulatorio nacional o internacional. Las principales formas de acuerdo bilateral son las de la Federación Bancaria Francesa (FBF) y, a nivel internacional, las de Asociación Internacional de Permutas y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés).



59

MEDICIÓN DE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CONTRAPARTE

El valor expuesto al riesgo (EAD) para el riesgo de contraparte se mide con un modelo interno de evaluación y se incorpora posteriormente al sistema de ponderación de riesgo crediticio. Esta medición se basa en simulaciones de tipo MonteCarlo, que permiten evaluar los posibles movimientos del valor de las exposiciones. Los procesos estocásticos utilizados son sensibles a parámetros como las volatilidades y las correlaciones y se calibran a partir de datos históricos de mercado. Los posibles futuros riesgos de contraparte se miden con ayuda de un modelo interno (ValRisk) que puede simular miles de posibles escenarios de mercado y reevaluar la cartera de operaciones con cada contraparte en diversos puntos en el futuro (desde 1 día a más de 30 años para las transacciones más largas). Los cambios de valor se calculan hasta el vencimiento de las operaciones.

Al realizar la suma de las exposiciones, el sistema tiene en cuenta los contratos legales vinculados a cada operación y contraparte, tales como posibles acuerdos de compensación y de reposición de márgenes.

Las exposiciones al riesgo de contraparte se caracterizan por una alta variabilidad en el tiempo debido a la constante evolución de los parámetros del mercado que afectan al valor subyacente de la transacción. Por lo tanto, es importante supervisar no sólo los valores actuales de las transacciones, sino también analizar sus posibles cambios en el futuro.

Para las exposiciones al riesgo de contraparte no modelizadas, el valor expuesto al riesgo (EAD) se calcula según el método de evaluación al precio de mercado (*Net Present Value + Add On*).

DELIMITACIÓN Y SEGUIMIENTO DEL RIESGO DE CONTRAPARTE

Las posibles exposiciones futuras calculadas mediante ValRisk se comparan diariamente a los límites asignados a cada contraparte. Además, ValRisk puede simular transacciones nuevas y medir su impacto en la cartera de la contraparte. Por lo tanto, es una herramienta esencial del proceso de aprobación de riesgos. Los siguientes comités (ordenados por escala de autoridad ascendente) establecen los límites en función de su nivel de delegación: Comité de Crédito Regional, Comité de Crédito Global, Comité de Crédito de la Dirección Ejecutiva (CCDG).

AJUSTES DEL VALOR CREDITICIO EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS EXTRABURSÁTILES

La valuación de los instrumentos financieros extrabursátiles negociados por BNP Paribas como parte de sus actividades de mercado (Renta Fija y Derivados de Renta Variable y Materias Primas) incluye ajustes del valor crediticio. Un ajuste del valor crediticio (*credit value adjustment* o CVA) es un ajuste de la valuación de la cartera de negociación para tener en cuenta el riesgo de contraparte. Refleja la pérdida esperada a valor razonable en la exposición a una contraparte como resultado del posible valor positivo del contrato, la probabilidad de impago de la contraparte, el cambio de la calidad crediticia y la tasa de recuperación estimada.

GESTIÓN DINÁMICA DEL RIESGO DE CONTRAPARTE

El nivel de ajuste del valor crediticio cambia en función de las variaciones de la exposición existente y de las variaciones del nivel de cotización del riesgo crediticio de la contraparte, que pueden ser consecuencia fundamentalmente de los movimientos registrados por el diferencial de *credit default swaps* (CDS), utilizado en el cálculo de la probabilidad de impago.

Con la finalidad de reducir el riesgo asociado con el deterioro de la calidad crediticia inherente a una cartera de instrumentos financieros, BNP Paribas puede utilizar una estrategia de cobertura dinámica consistente en comprar instrumentos de mercado, tales como los derivados crediticios.

Las exposiciones al riesgo de contraparte en instrumentos derivados engloban todas las exposiciones a derivados de la cartera de BNP Paribas, combinando todos los subyacentes y todas las divisiones operativas. Las exposiciones de renta fija representan la gran mayoría de estos riesgos.

El riesgo en operaciones de financiamiento de valores y operaciones con liquidación diferida se refiere a la actividad de renta fija (principalmente bonos), la actividad de las líneas de negocio de renta variable y asesoramiento, principalmente en acciones (préstamos de valores concedidos/asumidos) y BNP Paribas Securities Services (BP2S), en acciones y bonos.



CP

VALOR EXPUESTO AL RIESGO POR TIPO DE ENFOQUE

• TABLA 34: VALOR EXPUESTO AL RIESGO POR TIPO DE ENFOQUE

En millones de euros	31 de diciembre de 2012						
	Modelo interno (EEPE) ^(*)			NPV ^(**) + Add-On			Total
	IRBA	Estándar	Subtotal	IRBA	Estándar	Subtotal	
Derivados	69,597	29	69,626	0	2,355	2,355	71,981
Operaciones de financiamiento de títulos y operaciones con liquidación diferida	19,172	2	19,174	0	74	74	19,248
TOTAL	88,769	31	88,800	0	2,429	2,429	91,229

En millones de euros	31 de diciembre de 2011						
	Modelo interno (EEPE) ^(*)			NPV ^(**) + Add-On			Total
	IRBA	Estándar	Subtotal	IRBA	Estándar	Subtotal	
Derivados	65,540	8	65,548	12,693	3,650	16,343	81,891
Operaciones de financiamiento de títulos y operaciones con liquidación diferida	11,415	4	11,419	2,621	6	2,627	14,046
TOTAL	76,955	12	76,967	15,314	3,656	18,970	95,937

(*) Effective Expected Positive Exposure (exposición positiva prevista efectiva).

(**) Net Present Value (valor actual neto).

El valor expuesto al riesgo (EAD) crediticio relacionado con las contrapartes se mide fundamentalmente mediante el método de los modelos internos y tiene en cuenta las garantías sobre derivados directamente en el cálculo de la exposición positiva prevista efectiva (EEPE). El EAD modelizado representa el 97% del EAD total y cubre ya el ámbito de BNP Paribas Fortis tras el acuerdo alcanzado por los reguladores belga y francés para ampliar el modelo ValRisk de BNP Paribas a BNP Paribas Fortis.

En el ámbito no cubierto por los modelos internos (reducido fundamentalmente a las subsidiarias BNL, BancWest, TEB y BGL BNP Paribas), el valor expuesto al riesgo se calcula según el método de evaluación al precio de mercado (*Net Present Value + Add-On*). El descenso del EAD a lo largo del año 2012 se debe principalmente a la disminución del EAD en BNP Paribas Fortis como consecuencia del cambio de modelo que permite una mejor medición de la exposición en riesgo teniendo en cuenta las garantías obtenidas (integración de la garantía en el cálculo del EAD, mientras que anteriormente disminuía la LGD); este descenso se compensó parcialmente con un aumento del EAD en el ámbito de BNP Paribas por cambios en el valor regulatorio de los parámetros de cálculo.

Para las exposiciones de las operaciones con derivados crediticios, el modelo integra una correlación entre los datos de mercado y las probabilidades de impago; así, la exposición está condicionada al impago e integra el riesgo de correlación desfavorable. En lo que respecta a las operaciones relevantes, el riesgo de correlación desfavorable está integrado en una remodelización específica caso por caso de la exposición en el supuesto de impago. Además, se realizan pruebas de resistencia complementarias para el seguimiento de las operaciones que puedan presentar un riesgo de correlación desfavorable.

Las garantías utilizadas en el método estándar para reducir el EAD se elevaban a EUR 837,000 millones al 31 de diciembre de 2012, frente a EUR 313,000 millones al 31 de diciembre de 2011.

Después, se calculan los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de contraparte multiplicando el valor expuesto al riesgo por una tasa de ponderación que se obtiene del tipo de enfoque utilizado (enfoque estándar o enfoque IRBA).

Cuando el EAD se modela y pondera en el enfoque IRBA, la LGD no se ajusta en función de las garantías reales en la medida en que éstas se toman directamente en cuenta en el cálculo de la EEPE.

ca



ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

• TABLA 35: ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE CONTRAPARTE



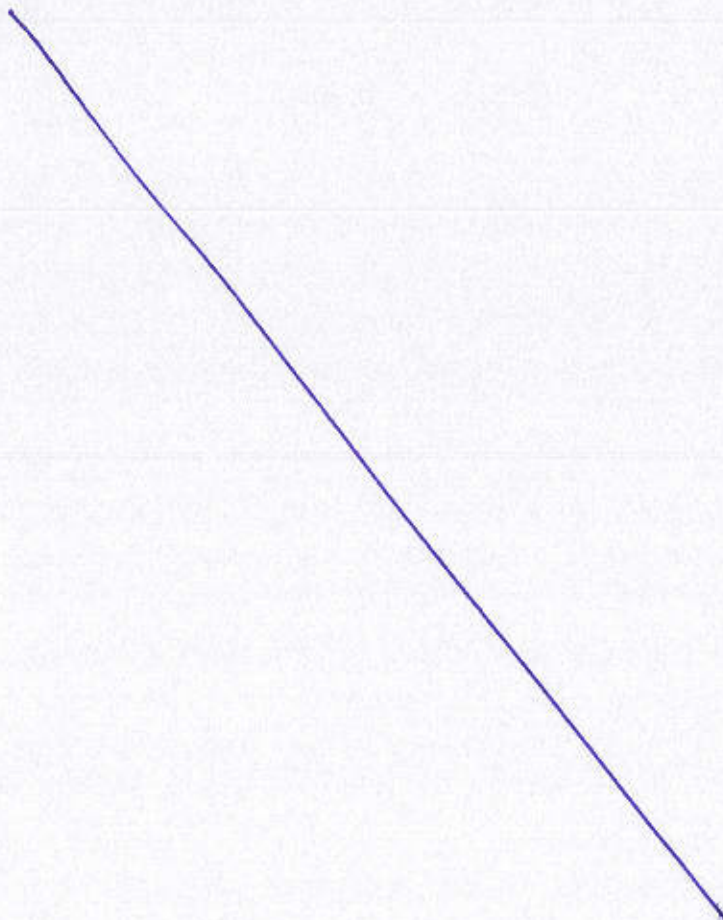
En millones de euros	Activos ponderados por riesgo		
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	Variación
Riesgo de contraparte - Enfoque de calificaciones internas	18,633	20,863	(2,230)
Gobiernos centrales y bancos centrales	222	180	42
Empresas	15,117	16,344	(1,227)
Instituciones	3,294	4,339	(1,045)
Riesgo de contraparte - Enfoque estándar	1,900	2,761	(861)
Gobiernos centrales y bancos centrales	27	1	26
Empresas	1,610	2,426	(816)
Instituciones	254	320	(66)
Clientes particulares	9	14	(5)
Otras exposiciones	9	14	(5)
RIESGO DE CONTRAPARTE	20,533	23,624	(3,091)

El descenso en los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo de contraparte se debió de forma primordial a las disminuciones en EEPE provocadas por la caída en los diferenciales crediticios y la inclusión de BNP Paribas Fortis en el modelo interno de riesgo ValRisk.

NOCIONAL DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

(Véanse los estados financieros, nota 5 - Notas al balance al 31 de diciembre de 2011)

ca



5.7 Riesgo de mercado



RIESGO DE MERCADO RELACIONADO CON LAS ACTIVIDADES DE NEGOCIACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

INTRODUCCIÓN [Auditado]

El riesgo de mercado, tal como se define en la sección 5.3, se deriva principalmente de las actividades de negociación llevadas a cabo por las áreas de Renta Fija y Derivados de Renta Variable y Materias Primas de la división de Banca Empresarial y de Inversiones y abarca diferentes factores de riesgo, definidos como sigue:

- el riesgo de tasas de interés representa el riesgo de que el valor de un instrumento fluctúe por variaciones de las tasas de interés;
- el riesgo cambiario representa el riesgo de que el valor de un instrumento fluctúe por variaciones de los tipos de cambio;
- el riesgo por acciones se deriva de las variaciones de los precios de mercado de las acciones; Se produce no solamente por las variaciones de los precios y la volatilidad de las propias acciones, sino también por las variaciones de los precios de los índices de acciones;
- el riesgo por materias primas se deriva de las variaciones de los precios de mercado de las materias primas; Se produce no solamente por las variaciones de los precios y la volatilidad de las propias materias primas, sino también por las variaciones de los precios de los índices de materias primas;
- el riesgo por diferenciales de crédito se deriva de los cambios en la calidad crediticia de un emisor y se materializa en cambios en el precio de compra de protección sobre este emisor;
- los productos vinculados a opciones conllevan volatilidad por naturaleza y riesgos de correlación, cuyos parámetros se pueden derivar de los precios observables de las opciones negociadas en un mercado activo.

PRINCIPIOS ORGANIZATIVOS [Auditado]

Gobernanza

El sistema de control de los riesgos de mercado y de valuación de los productos financieros tiene como objetivo realizar un seguimiento de estos riesgos de mercado al tiempo que garantiza que las funciones de control siguen siendo totalmente independientes de las líneas de negocio.

En materia de seguimiento de los riesgos de mercado, la misión del área de Riesgos de Inversión y de Mercados (Risk-IM) es definir, medir y analizar las sensibilidades y los factores de riesgo, y medir y controlar el Valor en Riesgo (VaR), que es el indicador global de las pérdidas potenciales. Risk-IM se asegura de que toda la actividad cumple con los límites aprobados por los diferentes comités y se encarga de aprobar las nuevas actividades y las operaciones importantes, revisar y aprobar modelos de valuación de posiciones y llevar a cabo una revisión mensual de los parámetros de mercado (revisión MAP) en colaboración con los equipos de valuación y control de riesgos (V&RC).

El control de los riesgos de mercado y de la valuación está estructurado en torno a varios comités:

- el Comité de Riesgos de Mercados de Capitales (CMRC) es el comité principal que regula los riesgos relacionados con los mercados de capitales. Se encarga de abordar, de manera coherente, las cuestiones relacionadas con los riesgos de mercado y de contraparte. El CMRC sigue la evolución de las principales exposiciones y los riesgos de estrés y establece los límites de negociación de alto nivel. Se reúne en principio una vez al mes y está presidido por el director ejecutivo del grupo o bien o por uno de los directores de operaciones del Banco;
- el Comité de Control Financiero y de Producto (PFC) es el comité de arbitraje y de toma de decisiones sobre precios. Se reúne trimestralmente y examina las conclusiones de los equipos de control financiero de CIB sobre la eficacia de los controles y los trabajos de mejora, así como la fiabilidad de los procesos de valuación y reconocimiento de los resultados de las operaciones de mercado. Está presidido por el director financiero del Grupo y reúne al director contabilidad del área de Finanzas del Grupo (FG), al director de CIB y al director de GRM.
- a nivel de unidad de negocio, el Comité de Revisión de Valuaciones (VRC) se reúne mensualmente para examinar y aprobar los resultados de las revisiones de los parámetros de mercado (revisión MAP) y los cambios en las reservas. Este Comité también actúa como árbitro en cualquier desacuerdo entre la unidad de negocio y las funciones de control. El comité está presidido por el trader sénior y está integrado por representantes de los negocios, GRM, Control de Valuaciones y Riesgos del Grupo y Finanzas del Grupo. Cualquier desacuerdo se somete al arbitraje del PFC;
- el Comité de Metodología de Valuación (VMC) se reúne entre dos y tres veces al año por línea de negocio para controlar las aprobaciones y la revisión de los modelos, verificar la implantación de las recomendaciones pertinentes y presentar las mejoras introducidas a la gobernanza de los modelos.

9

Mecanismo de seguimiento del riesgo y definición de límites

El Grupo utiliza un sistema integrado llamado Market Risk eXplorer (MRX) para hacer seguimientos de las posiciones de negociación sobre una base diaria y gestionar cálculos de VaR. MRX no sólo hace seguimientos del VaR, sino que también de posiciones detalladas y de la sensibilidad a los parámetros de mercado según diversos criterios considerados simultáneamente (moneda, producto, contraparte, etc.). MRX también está configurado para incluir los límites de negociación, las reservas y las pruebas de resistencia.

El marco actual de definición y gestión de los límites validado por el CMRC tiene tres niveles de responsabilidad que, en orden decreciente, son los siguientes: CMRC, responsable de línea de negocio y responsable de cartera de negociación. Los límites pueden ser modificados de forma temporal o permanente, de acuerdo con el grado de delegación y los procedimientos en vigor. Existen mecanismos de arbitraje jerárquico para asegurar que se escucha el punto de vista independiente del departamento de Riesgos sobre los niveles de los límites.

Análisis de los riesgos principales e notificación a la Dirección Ejecutiva

Risk-IM da forma a sus análisis de riesgos mediante la producción de informes de síntesis destinados a la Dirección Ejecutiva y a la Alta Dirección de las líneas de negocio (límites, seguimiento del VaR, análisis de riesgos principales...). La elaboración y la difusión de los principales informes de síntesis sobre el riesgo corren a cargo de un equipo específico: Global Risk Analysis and Reporting).

Los informes sobre riesgos se organizan en torno a los siguientes análisis:

- informes semanales sobre "Posiciones Principales" por actividad (derivados de acciones, materias primas, créditos, derivados de tasas de interés y de tipos de cambio), que están destinados principalmente a los responsables de las líneas de negocio. Estos informes resumen todas las posiciones y ponen de relieve los elementos que necesitan especial atención;
- informes mensuales locales con enfoque ascendente sobre pruebas de resistencia, destinados a la dirección ejecutiva y que indican las principales concentraciones de riesgo en todo el mundo;
- informes complementarios para el Comité Principal de Riesgos de Mercado, que resumen los acontecimientos de mercado y de riesgo, así como una síntesis del riesgo global de contraparte, la evolución del VaR/VaR en condiciones extremas, resúmenes sobre las pruebas de resistencia y la evolución del capital, y evaluaciones retrospectivas del riesgo de contraparte y de mercado;
- cuadro de indicadores de riesgos geográficos y mundiales;
- informes sobre ajustes de valuación de la cartera de negociación (CVA), principalmente en lo que respecta a su sensibilidad a los parámetros de mercado y a los parámetros de riesgo de contraparte.

CONTROL DE LAS VALUACIONES [Auditado]

Los instrumentos financieros que forman parte de la cartera de negociación prudencial se evalúan y contabilizan a valor razonable o de modelo con cambios en resultados, de conformidad con las normas de contabilidad aplicables. Lo mismo puede ocurrir con los instrumentos financieros clasificados en la cartera bancaria.

El control de la valuación de las carteras está asegurado por la Carta de Responsabilidades de Valuación, que define cómo se dividen las responsabilidades y crea específico de valuación y control de los riesgos (V&RC) que comparte el control de los parámetros del mercado con Risk-IM. Estas políticas y la forma de gobernanza se aplican a todas las actividades de tesorería.

Como complemento a la Carta, existen directrices específicas que detallan los controles de valuación. Detallamos a continuación los procesos principales que conforman la gobernanza de los controles de valuación.

Control de la contabilidad de las operaciones

Este control está bajo la responsabilidad de la Middle-Office dentro de la división de Operaciones. Sin embargo, las operaciones más complejas están controladas por Risk-IM.

Revisión de los parámetros de mercado (MAP Review) - Verificación independiente de los precios

La verificación de los precios es conjuntamente por los equipos de valuación y control de los riesgos (V&RC) y los departamentos Risk-IM, que se encargan de los controles diarios de los parámetros más líquidos y realizan una verificación mensual formal del conjunto de los datos utilizados. Los tipos de parámetros controlados por V&RC son definidos con precisión, sobre todo en lo que respecta a los parámetros directamente comparables con datos externos (cotizaciones de títulos, parámetros de derivados básicos); aquí, existe la posibilidad de usar o no proveedores especializados que suministren precios de consenso. Risk-IM es el encargado de controlar los métodos de valuación y los parámetros más complejos que son muy dependientes de la elección del modelo.

Los principios generales de las revisiones de los parámetros de mercado se describen en la carta de responsabilidades de valuación y en los procedimientos especializados, tales como "Global marking and independent price verification policy"; las metodologías específicas se describen en documentos (MAP Books) estructurados por línea de producto y actualizados regularmente. Las responsabilidades de Risk-IM y V&RC se definen para cada etapa y las conclusiones de las revisiones de los parámetros de mercado se registran en los documentos de los resultados de las revisiones MAP.

El resultado de la revisión de los parámetros de mercado son los ajustes de valuación comunicados a Middle-Office para su registro. Los resultados se comunican a la Dirección de Negociación durante las reuniones del "Comité de Revisión de Valuaciones", donde pueden ser objeto de arbitrajes. La opinión de los departamentos de control prevalece y cualquier desacuerdo significativo y persistente puede remitirse al PFC.



99

Homologación y revisión de los modelos

La gobernanza de los controles de los modelos se describe en la política de control de las metodologías de valuación. Las directrices específicas de cada actividad se detallan en los documentos que recogen las instrucciones de revisión de los modelos para cada línea de productos.

Los analistas cuantitativos de la Front-Office diseñan y proponen las metodologías usadas para valorar los productos, calcular los riesgos y la toma de decisiones de negociación. Los equipos de Análisis y Sistemas (TI) son los a continuación se encargan de la implementación de estos modelos.

El control independiente de los modelos de valuación corre a cargo de Risk-IM. Los procesos principales son:

- la aprobación de modelos, por la cual se toma una decisión formal para aprobar o rechazar un modelo después de cualquier modificación de la metodología de valuación, denominada "Evento de Modelo de Valuación". En todos los casos, las decisiones de aprobación las toma un analista sénior de Risk-IM. La revisión requerida por la decisión de homologación puede ser por puntual o completa; en este último caso, las razones y condiciones de aprobación se detallan en un documento de homologación del modelo. Si la aprobación requiere un debate, se puede reunir un comité de validación de los modelos;
- la revisión de los modelos puede llevarse a cabo en el momento de su creación (vinculada a una homologación) o durante la vida de un modelo (reevaluación); esta revisión consiste en una encuesta sobre la idoneidad del modelo usado para valorar ciertos productos en el contexto de mercado determinado;
- el control del uso y la implantación de modelos es un control continuo de la parametrización y la configuración de los modelos, pero también de la adecuación de los productos al modelo utilizado.

Cálculo de las reservas y otros ajustes de valuación

Risk-IM define y calcula "reservas". Las reservas son ajustes contables en el valor razonable o de modelo. Las reservas pueden considerarse, según el caso, como una medición del cierre de una posición o como una prima por riesgos que no pueden diversificarse o cubrirse.

Las reservas cubren principalmente:

- el riesgo de liquidez y los diferenciales de los precios de compra/venta;
- las incertidumbres ligadas al modelo o los parámetros del mercado;
- la eliminación de los riesgos no susceptibles de cobertura (ajuste de los pagos de las opciones digitales o con barrera).

Existe una política general de ajuste de las valuaciones. Las metodologías relacionadas con las reservas son documentadas por Risk-IM para cada línea de productos y estas documentaciones se actualizan periódicamente. El análisis de las variaciones de las reservas se notifica mensualmente a VRC.

Las metodologías relacionadas con las reservas se mejoran de manera regular y cualquier cambio se considera un evento de modelo de valuación. Por lo general, las mejoras introducidas en las reservas son fruto de la revisión o la calibración de un modelo en función de información de mercado durante el proceso de revisión de los parámetros de mercado.

Ganancias o pérdidas iniciales (*day one profit or loss*)

Algunas operaciones complejas se valúan con parámetros que se consideran como no observables. La norma de contabilidad NIC 39 obliga a diferir el reconocimiento de un posible resultado inicial (*day one profit or loss*) para las operaciones no observables, ya que el valor del modelo inicial debe calibrarse con el precio de la operación.

Risk-IM trabaja con el departamento de Finanzas del Grupo, con las *middle offices* y las líneas de negocio en el proceso de identificación y tratamiento de estos elementos de los resultados con la finalidad de determinar si un tipo de parámetro o de transacción es observable o no de conformidad con las normas de observabilidad, además de determinar si se encuentran debidamente documentados.

El impacto en la cuenta de resultados del diferimiento inicial de los resultados lo calcula Middle Office.

Las reglas de observabilidad también se utilizan para la elaboración de la información financiera requerida por NIIF 7.

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE MERCADO [Auditado]

El riesgo de mercado se analiza primero midiendo de manera sistemática la sensibilidad de la cartera a diversos parámetros de mercado. Estas mediciones de sensibilidad se realizan a diferentes niveles de posición global y se comparan con los límites fijados previamente.



9

Valor en riesgo (Value at Risk o VaR)

Este indicador es el resultado del modelo interno de BNP Paribas. Estima la posible variación diaria del valor de la cartera de negociación en condiciones normales de mercado, durante una jornada bursátil, sobre la base de la evolución observada durante los 260 días anteriores y con un nivel de confianza del 99%. El supervisor bancario ha aprobado el modelo, el cual tiene en cuenta todos los factores de riesgo habituales (tasas de interés, diferenciales de crédito, tipos de cambio, valor de los títulos, precios de las materias primas y volatilidades asociadas), así como la correlación entre estos factores con la finalidad de incluir los efectos de la diversificación. También tiene en cuenta el riesgo crediticio específico.

Los algoritmos, metodologías y conjuntos de indicadores se revisan y mejoran regularmente para tener en cuenta la creciente complejidad del mercado y la sofisticación de los productos tratados.

Tras la validación acordada por los reguladores belgas y franceses (BNB y ACP), el modelo interno de BNP Paribas se ha extendido desde el segundo trimestre de 2011 a Fortis Bank SA/NV. BNL también utiliza el modelo interno de VaR.

Evolución del VaR (10 días, 99%) en 2012

Los valores en riesgo presentados a continuación se establecen sobre la base del modelo interno parametrizado de acuerdo con el método recomendado por los supervisores bancarios internacionales para estimar los montos expuestos al riesgo ("Enmienda al Acuerdo de Capital para incorporar Riesgos de Mercado"). Se basan en periodos de diez días con un intervalo de confianza del 99%.

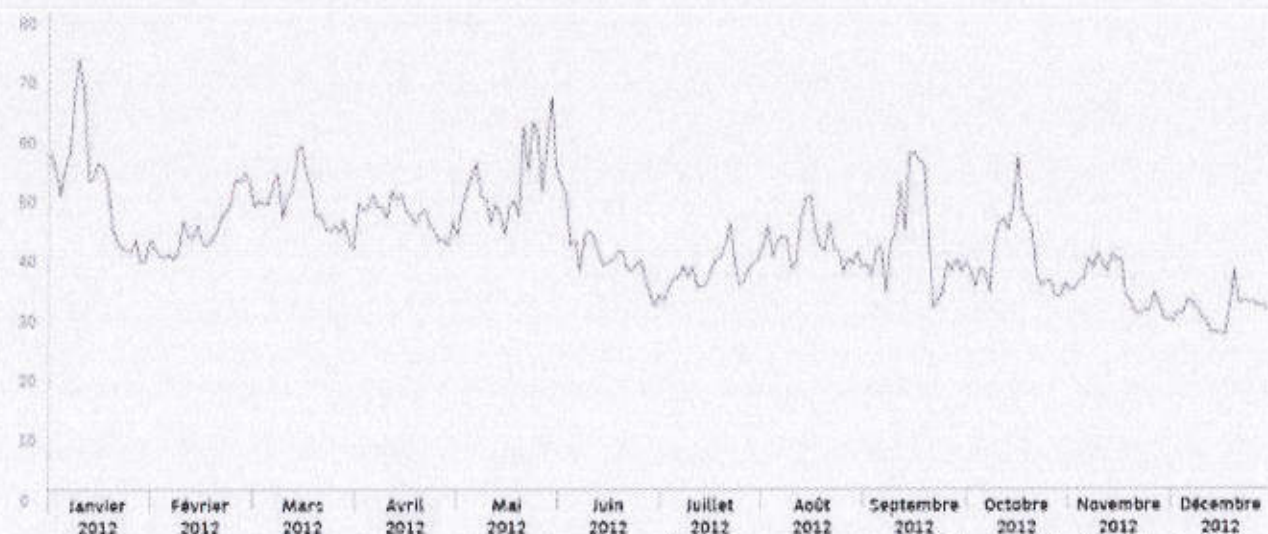
En 2012, el VaR promedio total de BNP Paribas asciende a EUR 132 millones (con un mínimo de EUR 81 millones y un máximo de EUR 228 millones), después de tener en cuenta el efecto de compensación de - EUR 163 millones entre los distintos tipos de riesgos. Estos importes se desglosan de la siguiente manera:

• TABLA 36: VALOR EN RIESGO (10 DÍAS - 99%) - ANÁLISIS POR TIPO DE RIESGO

En millones de euros	Ejercicio 2012			31 de diciembre de 2012	Ejercicio 2011		31 de diciembre de 2011
	Mínimo	Promedio	Máximo		Promedio		
Riesgo de tasas de interés	59	101	188	76	101		81
Riesgo crediticio	42	74	120	43	118		121
Riesgo cambiario	21	44	95	34	33		44
Riesgo vinculado al precio de las acciones	26	61	164	55	51		58
Riesgo vinculado al precio de las materias primas	10	15	26	16	19		13
Efecto de las compensaciones	(77)	(163)	(365)	(128)	(178)		(148)
TOTAL VALOR EN RIESGO	81	132	228	95	144		169

• GRÁFICO 7: EVOLUCIÓN DEL VAR (1 DÍA, 99%) EN MILLONES DE EUROS EN 2012

En millions d'euros



GRM

comparación regular durante un periodo prolongado entre las pérdidas diarias reales en las actividades de mercado con el VaR (1 día). Un nivel de confianza del 99% significa que, en teoría, el Banco no debería incurrir en pérdidas diarias por encima del VaR más de dos o tres veces al año.

El método estándar de verificación retrospectiva del VaR hace una comparación entre el VaR diario de la cartera de negociación global y las variaciones diarias del valor de la cartera. La verificación retrospectiva revela que en 2012 no se produjo ninguna desviación.

9

NUEVAS EXIGENCIAS DE LA DIRECTIVA CRD 3

Desde el 31 de diciembre de 2011, la directiva europea CRD 3 (también llamada "Basilea 2.5") se aplica y modifica los requisitos de capital aplicables a las posiciones de la cartera de negociación: medición del VaR en condiciones extremas, medición del riesgo adicional de impago y de cambio de calificaciones (IRC), medición de los riesgos relacionada con la cartera de correlación (CRM) y titulización de la cartera de negociación.

VaR en condiciones extremas

Un VaR en condiciones extremas (SVaR) calibrado para un periodo dado de un año incluyendo un periodo de crisis permite mantener un nivel mínimo de VaR. Un periodo de 12 meses (31 de marzo de 2008 hasta el 31 de marzo de 2009) se ha considerado como un periodo de referencia para la calibración del VaR en condiciones extremas. Esta elección está sujeta a una revisión anual. Para el cálculo de los requisitos de capital, este SVaR se añade al VaR para corregir la "memoria corta" de este último.

• TABLA 37: VALOR EN RIESGO EN CONDICIONES EXTREMAS (10 DÍAS - 99%)

En millones de euros	Ejercicio 2012			31 de diciembre de	4º trimestre de 2011 ^(*)	31 de diciembre de
	Mínimo	Promedio	Máximo	2012	Promedio	2011
Valor en riesgo en condiciones extremas	145	201	325	220	296	267

(*) La primera fecha de aplicación de CRD 3 fue el 31 de diciembre de 2011.

Riesgo adicional de impago y de cambio de calificaciones (Incremental Risk Charge - IRC)

El enfoque IRC calcula las pérdidas por impago y cambio de las calificaciones en el intervalo de confianza de 99.9% en un horizonte de capital de un año, en el supuesto de un nivel constante de riesgo en este horizonte. El enfoque que permite capturar los riesgos adicionales de impago y cambio de calificaciones abarca todas las posiciones sujetas a requisitos de capital para un riesgo específico de tasas de interés, incluyendo todos los títulos de deuda pública con exclusión de las posiciones de titulización y los derivados crediticios de enésimo impago.

El modelo se utiliza actualmente en los procesos de gestión de riesgos y ha sido homologado por el supervisor bancario francés.

El cálculo del IRC se basa en la hipótesis de un nivel constante de riesgo durante un horizonte de capital de un año, lo que implica que las posiciones de negociación o conjuntos de posiciones se pueden reequilibrar durante el horizonte de capital de un año de una manera que mantenga el nivel inicial de riesgo, medido por el VaR o por el perfil de exposición por calificación crediticia y por nivel de concentración. Esta frecuencia de reequilibrio se llama el horizonte de liquidez.

El modelo se construye sobre una simulación basada en las calificaciones de cada deudor que captura tanto el riesgo de impago como el riesgo de cambio de las calificaciones de dichos deudores. La dependencia entre los deudores se fundamenta en un modelo multifactorial de rendimiento de los activos. La valuación de las carteras se realiza en cada escenario simulado, y el modelo utiliza un horizonte de liquidez constante de un año que ha sido validado por un departamento independiente. La revisión se centró en la coherencia de las metodologías propuestas, el campo de aplicación de los factores de riesgo y la coherencia entre la calibración de los parámetros del modelo y su uso durante las simulaciones, así como en la producción y la definición del ámbito.

• TABLA 38: REQUISITOS DE CAPITAL RELACIONADOS CON EL INCREMENTAL RISK CHARGE

En millones de euros	Ejercicio 2012			31 de diciembre de	4º trimestre de 2011 ^(*)	31 de diciembre de
	Mínimo	Promedio	Máximo	2012	Promedio	2011
Incremental Risk Charge	148	256	561	274	515	381

(*) La primera fecha de aplicación de CRD 3 fue el 31 de diciembre de 2011.

Medición integral de los riesgos relacionada con la cartera de correlación (Comprehensive Risk Measure - CRM)

La actividad de correlación relacionada con las empresas consiste en negociar y gestionar el riesgo ligado fundamentalmente a CDO de empresas, y en menor medida a CDO² de empresas y sus coberturas, con ayuda de CDS de un emisor específico, los índices de CDS y tramos de índices.

El marco de valuación utiliza tanto los precios observables de mercado (CDS, índices y tramos de índice) y los precios establecidos con ayuda de modelos para valorar los CDO "a medida", cuyos precios son menos observables que los productos anteriormente mencionados.

Esta actividad forma parte del área de negociación de créditos estructurados dentro de BNP Paribas Fixed Income.

El modelo utilizado es un modelo estándar de mercado validado internamente que fija el valor de las CDO a medida utilizando los diferenciales del mercado de CDS y los niveles de correlación implícitos de los tramos de índices de CDO observados.



CP

• TABLA 39: REQUISITOS DE CAPITAL RELACIONADOS CON LA COMPREHENSIVE RISK MESURE

En millones de euros	Ejercicio 2012			31 de diciembre de	4º trimestre de 2011 ^(*)	31 de diciembre de
	Mínimo	Promedio	Máximo	2012	Promedio	2011
Comprehensive Risk Measure	161	238	305	161	325	290

(*) La primera fecha de aplicación de CRD 3 fue el 31 de diciembre de 2011.

Posiciones de titulización de la cartera de negociación excluyendo la cartera de correlación

Para las posiciones de titulización clasificadas contablemente en la categoría de "Valor razonable con cambios en resultados", las variaciones de los valores de mercado, con excepción de los intereses devengados de los títulos de renta fija se reconocen en el rubro "Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" dentro de la cuenta de resultados.

Los ABS de la cartera de negociación están sujetos a los límites definidos por la política de riesgos de negociación de deuda (Debt Trading Risk Policy o DTRP). La DTRP define una dotación global con límites de concentración. Los límites se controlan diariamente y todas las desviaciones se notifican al área de Negociación.

Por las posiciones ABS fuera de la cartera de correlación, se aplica el método estándar (como en el caso de la cartera bancaria). Los requisitos de capital corresponden, por lo tanto, a la ponderación aplicada a los activos ponderados por riesgo, que se determina con base en la calificación externa de los activos. Los cálculos de capital se fundamentan en la segunda peor calificación de las tres agencias de calificación.

• TABLA 40: POSICIONES DE TITULIZACIÓN DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN, EXCLUYENDO LA CARTERA DE CORRELACIÓN, POR CATEGORÍA DE ACTIVO Y EXPOSICIÓN

En millones de euros	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD)			
	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Posiciones cortas	Posiciones largas	Posiciones cortas	Posiciones largas
Tipo de activo				
Inmuebles residenciales	-	372	-	208
Préstamos al consumo	-	20	-	23
Cuentas por cobrar de tarjetas de crédito	-	-	-	13
Préstamos a empresas o a pequeñas y medianas empresas (tratadas como empresas)	-	78	-	141
Inmuebles comerciales	-	1	-	5
Arrendamientos financieros	-	36	-	28
Otros activos	-	9	-	0
TOTAL BALANCE	-	516	-	417
Otros activos	131	1	514	20
TOTAL FUERA DE BALANCE	131	1	514	20
TOTAL	131	517	514	437

• TABLA 41: CALIDAD DE LAS POSICIONES DE TITULIZACIÓN DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN EXCLUYENDO LA CARTERA DE CORRELACIÓN

En millones de euros	Posiciones de titulización mantenidas o adquiridas (EAD)			
	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Posiciones cortas	Posiciones largas	Posiciones cortas	Posiciones largas
Tipo de tramo				
Tramo con el nivel más elevado	-	490	-	404
Tramo de segunda pérdida	-	21	393	13
Tramo de primera pérdida	131	6	121	21
TOTAL	131	517	514	437

48

Requisitos de capital relacionados con el riesgo de mercado

El riesgo de mercado tratado con el enfoque estándar corresponde al riesgo de mercado de algunas entidades del Grupo no cubiertas por los modelos internos.

Para la cartera bancaria, el riesgo cambiario se determina según el enfoque estándar.

(Véase "Riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias" en la sección 5.7).

• TABLA 42: REQUISITOS DE CAPITAL RELACIONADOS CON EL RIESGO DE MERCADO

Tipo de enfoque	Categoría de riesgo	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	Variación
	VaR	435	659	(223)
	VaR en situación de tensiones	894	1,328	(434)
	IRC	274	515	(242)
	Cartera de correlación	208	325	(118)
TOTAL ENFOQUE DE MODELO INTERNO		1,811	2,827	(1,016)
	Riesgo de posiciones en productos básicos	-	-	-
	Riesgo de tasas de interés	4	13	(8)
	Riesgo de posiciones en títulos de propiedad	1	-	1
	Riesgo cambiario	207	178	29
TOTAL ENFOQUE ESTÁNDAR		212	191	21
POSICIONES DE TITULIZACIÓN DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN		21	62	(41)
TOTAL		2,044	3,080	(1,036)

La reducción del riesgo de mercado en 2012 asciende a unos requisitos de capital de EUR 1,000 millones (es decir, una reducción de EUR 13,000 millones en los activos ponderados por riesgo). Esta reducción corresponde principalmente a la política activa de reducción de los riesgos de las líneas de negocio de CIB y a la disminución de la sensibilidad a los parámetros de mercado.

• TABLA 43: DETALLE DE LAS POSICIONES DE TITULIZACIÓN Y LOS REQUISITOS DE CAPITAL DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN EXCLUYENDO LA CARTERA DE CORRELACIÓN, POR MÉTODO DE CÁLCULO, PONDERACIÓN Y TIPO DE TITULIZACIÓN

En millones de euros		31 de diciembre de 2012						
Tasa de ponderación	Posiciones cortas			Posiciones largas			Requisitos de capital	
	Titulizaciones	Retitulizaciones	Total	Titulizaciones	Retitulizaciones	Total	Posiciones cortas	Posiciones largas
7% - 10%	-	-	-	420	-	420	-	3
12% - 18%	-	-	-	38	-	38	-	0
20% - 35%	-	-	-	9	18	27	-	1
40% - 75%	-	-	-	9	1	10	-	1
100%	-	-	-	1	1	2	-	0
250%	-	-	-	1	-	1	-	0
350%	-	-	-	-	4	4	-	1
425%	-	-	-	0	-	0	-	0
Método basado en las calificaciones externas								
	-	-	-	478	24	502	-	6
1,250%	-	131	131	12	3	15	16	15
TOTAL	-	131	131	491	26	517	16	21



62

En millones de euros

31 de diciembre de 2011



Tasa de ponderación	Posiciones cortas			Posiciones largas			Requisitos de capital		
	Titulizaciones	Retitulizaciones	Total	Titulizaciones	Retitulizaciones	Total	Posiciones cortas	Posiciones largas	Total
7% - 10%	-	-	-	399	-	399	-	3	-
12% - 18%	-	-	-	12	-	12	-	-	-
20% - 35%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40% - 75%	-	-	-	4	-	4	-	-	-
425%	-	-	-	2	-	2	-	1	-
Método basado en las calificaciones externas	-	-	-	417	-	417	-	3	-
1,250%	-	514	514	-	20	21	62	21	62
TOTAL	-	514	514	417	20	437	62	24	62

PRUEBAS DE RESISTENCIA

Marco de pruebas de resistencia de riesgo de mercado

Se realizan diferentes pruebas de resistencia para simular el impacto de las condiciones extremas del mercado sobre el valor en las carteras de negociación mundiales. Las pruebas de resistencia cubren todas las actividades de mercado simulando todo una serie de condiciones de mercado extremas.

El enfoque fundamental del marco actual de pruebas de resistencia de la cartera de negociación combina pruebas de resistencia "ascendentes" y "descendentes".

- En los escenarios macroeconómicos o "descendentes" se evalúan un conjunto de pruebas de resistencia macroeconómicas a nivel mundial. Estos escenarios evalúan el impacto de movimientos muy acusados de los mercados sobre las posiciones de negociación de BNPP como consecuencia de crisis mundiales o regionales. Pueden basarse en acontecimientos históricos o escenarios hipotéticos a futuro. Los escenarios incluyen acontecimientos tales como una crisis de los mercados emergentes, el cierre de los mercados de crédito o un derrumbe bursátil.

Los escenarios oficiales de pruebas de resistencia a nivel macroeconómico engloban actualmente un conjunto de 8 pruebas de resistencia diferentes. Los resultados de estos escenarios se revisan en cada Comité de Riesgos de Mercados de Capitales (CMRC).

- Escenario 1: aumento inesperado de las tasas de interés por parte de los bancos centrales que eleva las tasas a corto plazo y provoca un aplanamiento de la curva de rendimientos.
- Escenario 2: derrumbe bursátil, acompañado de una huida hacia los activos de calidad que lleva a una caída de los tipos y a una elevación de la curva de rendimientos.
- Escenario 3: crisis genérica de los mercados emergentes; creado para poner a prueba los riesgos de estos mercados a escala mundial.
- Escenario 4: crisis crediticia que provoca una aversión general al riesgo.
- Escenario 5: agravamiento de la crisis del euro actual con escaso crecimiento del PIB, amenaza potencial de que un país salga del euro y un significativo debilitamiento de la moneda común.
- Escenario 6: escenario de crisis petrolera causada por graves tensiones geopolíticas en la región de Oriente Medio, con consecuencias considerables en los mercados de la energía.
- Escenario 7: escenario de crisis en EE.UU., basado fundamentalmente en una crisis estructural en el país que se propaga a sus socios económicos más cercanos.
- Escenario 8: Escenario de tolerancia al riesgo, con subidas de las bolsas y los mercados emergentes, baja volatilidad realizada y descenso de la volatilidad implícita en todos los mercados (señalando el retorno a los activos de riesgo).
- Los escenarios microeconómicos o "ascendentes": en lugar de considerar el efecto en la cartera mundial, estos tipos de escenarios tienen por objeto poner de relieve exposiciones en la cartera de negociación o en regiones específicas o bien concentraciones de riesgos específicos. Este enfoque "ascendente" permite el uso de escenarios de tensión más complejos y, por lo tanto, permite la detección de áreas de posibles pérdidas, lo que no se puede conseguir fácilmente en los escenarios macroeconómicos mundiales (trastornos complejos de los mercados o riesgos idiosincráticos). Este proceso facilita la clasificación de las zonas de riesgo en exposiciones menos líquidas o estructurales.

El análisis de los escenarios anteriores es el que permite construir el escenario adverso utilizado para las carteras de negociación. Estos escenarios oficiales mundiales de tensiones se presentan en cada reunión del Comité de Riesgos de Mercados de Capitales junto con el escenario adverso y cualquier prueba de resistencia microeconómica que produzca resultados significativos.

57

Los resultados de todas las pruebas de resistencia son revisados regularmente por la Dirección Ejecutiva y enviados al Consejo de Administración. En comparación con el año anterior, los resultados de los escenarios macroeconómicos revelaron impactos menores. Estos simulan choques direccionales que sólo constituyen una pequeña parte de todos los escenarios de pruebas de resistencia más sofisticados que se han elaborado. Ya no resulta significativo presentar los resultados de las pruebas macro aisladas y, por lo tanto, han sido eliminados de este documento.

Los escenarios tienen en cuenta la liquidez del mercado simulando la desaparición de la liquidez en determinados activos y en un producto conforme se desarrolla el acontecimiento que provoca las tensiones. Para comprender este proceso, se puede simplificar considerando un enfoque en el que el horizonte temporal de la perturbación puede variar entre diferentes instrumentos/activos (por lo tanto, los escenarios más complejos pueden tomar ciertos factores idiosincrásicos en cuenta). Por otra parte, a veces puede ser necesario cuantificar el impacto de una perturbación con supuestos de re-cobertura integrados en una parte de la exposición en situación extrema.

Las pruebas de resistencias las gestiona el Comité Directivo de Pruebas de Resistencia para Mercados de Capitales (STSC). Este comité se reúne mensualmente y establece la orientación de todos los desarrollos, la infraestructura, los análisis y los informes sobre los escenarios de tensiones efectuados por los departamentos internos de riesgos. El STSC regula todos los asuntos internos relacionados con las pruebas de resistencia que tengan que ver tanto con riesgos de mercado como de contraparte y decide sobre la definición detallada de las pruebas de resistencia oficiales del CMRC.

Las pruebas de resistencia son el elemento central del análisis de los riesgos de acontecimientos extremos (*tail risks*) y complementan el análisis de la evolución de la sensibilidad de las carteras tras los movimientos del mercado.

RIESGO DE MERCADO RELACIONADO CON LAS ACTIVIDADES BANCARIAS

El riesgo de mercado relativo a las actividades bancarias abarca, por un lado, el riesgo de pérdidas en las participaciones accionarias y, por otro, los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio que resultan de las actividades de intermediación bancaria. Únicamente los riesgos relativos a las participaciones accionarias y a los tipos de cambio dan a lugar a una estimación de los activos ponderados por riesgo de conformidad con el Pilar 1. El riesgo de tasa de interés está incluido en el Pilar 2.

El Departamento de ALM Tesorería gestiona los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio relacionados con las actividades de intermediación bancaria y las inversiones.

A nivel del Grupo, ALM Tesorería está situada bajo la supervisión directa de un director operativo. El departamento de ALM Tesorería del Grupo tiene autoridad funcional sobre el personal de ALM y Tesorería de cada subsidiaria. El Comité de Activos y Pasivos (ALCO, por sus siglas en inglés) toma las decisiones estratégicas, además de supervisar las actividades de ALM Tesorería. Este comité existe para todo el Grupo, para cada división y para cada entidad operativa.

RIESGO RELATIVO A PARTICIPACIONES ACCIONARIAS

La siguiente tabla muestra la distribución de los riesgos por participaciones accionarias en función del objetivo perseguido por el Grupo.

• TABLA 44: DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES POR OBJETIVO DE GESTIÓN

En millones de euros	Exposición (*)	
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Objetivo estratégico	2,891	2,068
Objetivo de valuación a mediano plazo	5,249	4,798
Participaciones vinculadas a la actividad de una línea de negocio	6,075	5,849
TOTAL	14,215	12,715

(*) Valor razonable o de modelo (balance + fuera de balance).

Las exposiciones se elevan a EUR 14,200 millones al 31 de diciembre de 2012, en comparación con EUR 12,700 millones al 31 de diciembre de 2011. La parte fuera de balance se eleva a EUR 4,500 millones al 31 de diciembre de 2012, en comparación con EUR 3,800 millones al 31 de diciembre de 2011. Las garantías de valor liquidativo otorgadas a tenedores de participaciones en UCITS se elevan a EUR 3.300 millones.

Exposiciones [Auditado]

Ámbito

Las acciones en poder del Grupo fuera de las carteras de negociación son valores "que confieren derechos residuales y subordinados sobre los activos o los ingresos del emisor, o valores representativos de una naturaleza económica similar". Comprenden:

- acciones cotizadas y no cotizadas, incluyendo participaciones en fondos de inversión;
- opciones implícitas en bonos convertibles, reembolsables o canjeables por acciones;
- opciones sobre acciones;
- títulos subordinados superiores;

- compromisos otorgados en fondos privados;
- coberturas sobre títulos de participación;
- títulos de sociedades consolidadas mediante el método de participación.



Principios contables y métodos de valuación

Los principios contables y los métodos de valuación se indican en la nota 1 a los estados financieros consolidados - Resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas por el Grupo, y 1.c.9 - Determinación del valor razonable

• TABLA 45: EXPOSICIONES(*) AL RIESGO DE PARTICIPACIONES ACCIONARIAS

En millones de euros	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Método de los modelos internos	12,385	11,198
acciones cotizadas	3,813	3,111
otras exposiciones relacionadas con participaciones accionarias	5,906	5,343
participaciones de capital-inversión en carteras diversificadas	2,666	2,744
Método de ponderación simple	788	622
acciones cotizadas	7	5
otras exposiciones relacionadas con participaciones accionarias	127	34
participaciones de capital-inversión en carteras diversificadas	654	584
Enfoque estándar	1,042	895
TOTAL	14,215	12,715

(*) Exposición medida a valor razonable o de modelo.

El crecimiento de la exposición al riesgo de participaciones accionarias a pesar de las ventas de activos se debió principalmente a la consolidación de Klépierre mediante el método de participación a partir de marzo de 2012 y a un incremento de las ganancias no realizadas.

Ganancias y pérdidas totales

El total de las ganancias y pérdidas no realizadas reconocidas en el patrimonio neto se presenta en la nota 5.c - Activos financieros disponibles para venta de los estados financieros consolidados.

Activos ponderados por riesgo

Modelización del riesgo por participaciones accionarias

En el ámbito histórico de BNP Paribas, el Grupo emplea un modelo interno derivado del utilizado para el cálculo del valor en riesgo diario de las carteras de negociación. No obstante, el modelo difiere en la aplicación de los parámetros de horizonte temporal e intervalos de confianza, de acuerdo con el artículo 59.1-c sección ii del decreto del 20 de febrero de 2007 del Ministerio de Economía, Finanzas e Industria de Francia. Este modelo permite estimar en este ámbito el valor en riesgo del Grupo en un nivel de confianza de 99% en un horizonte de 3 meses.

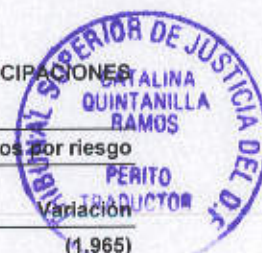
Los factores de riesgo utilizados para la estimación del riesgo en la cartera de participaciones accionarias dependen del nivel de información disponible o utilizable sobre las cotizaciones de los títulos de la cartera:

- los títulos cotizados cuyas series de precios históricos son lo suficientemente largas se seleccionan directamente como factores de riesgo;
- para otros valores cotizados y no cotizados, se asigna a cada posición un factor de riesgo sistémico representativo del sector empresarial y la zona geográfica en la que opera el emisor, además de un factor de riesgo específico para cada posición;
- cuando el título pertenece a una zona geográfica fuera de la eurozona, se añade un factor de riesgo correspondiente al tipo de cambio para completar el resto de factores de riesgo.

Las autoridades supervisoras bancarias francesas validaron este modelo en el contexto del proceso de aprobación relativo al cálculo de los requerimientos de capital para riesgo accionario. De forma temporal, y a la espera de que se produzca la convergencia de los métodos, el enfoque utilizado para el ámbito histórico de BNP Paribas Fortis y BGL BNP Paribas es el aprobado por el regulador belga, el BNB.

69

• TABLA 46: ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL RIESGO DE PARTICIPACIONES ACCIONARIAS



En millones de euros	Activos ponderados por riesgo		
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	Variación
Método de los modelos internos	21,496	23,461	(1,965)
acciones cotizadas	7,734	8,670	(395)
otras exposiciones relacionadas con participaciones accionarias	7,321	8,576	(1,796)
participaciones de capital-inversión en carteras diversificadas	6,441	6,215	226
Método de ponderación simple	1,733	1,248	485
acciones cotizadas	21	14	7
otras exposiciones relacionadas con participaciones accionarias	468	125	343
participaciones de capital-inversión en carteras diversificadas	1,244	1,109	135
Enfoque estándar	1,148	1,066	82
RIESGO RELATIVO A PARTICIPACIONES ACCIONARIAS	24,377	25,775	(1,398)

La variación de los activos ponderados por riesgo en 2012 se debió principalmente a la venta de participaciones de capital cotizadas, mientras que la recuperación de los mercados de renta variable en el segundo semestre dio lugar, por su parte, a un aumento en las ganancias no realizadas. La venta parcial de Klépierre condujo a una pérdida de control de esta subsidiaria; el interés residual ahora se contabiliza por el método de participación, lo que ha compensado la mayor parte del impacto positivo del resto de enajenaciones.

RIESGO CAMBIARIO

Cálculos de los activos ponderados por riesgo

El riesgo cambiario hace referencia al conjunto de las operaciones de la cartera bancaria.

Las entidades del Grupo calculan su posición neta en cada moneda, incluido el euro. Esta posición neta se corresponde con la suma de los componentes del activo menos los componentes del pasivo, más los componentes fuera de balance (incluida la posición neta de las operaciones cambiarias a plazo y la delta equivalente delta neta de las opciones sobre tipos de cambio), menos los activos duraderos y estructurales (títulos de participación, propiedad, planta y equipo y activo intangible). Estas posiciones se convierten en euros en el momento del cierre del periodo. Posteriormente, se suman para determinar la posición neta global del Grupo en cada moneda. La posición neta en una moneda se clasifica como posición larga cuando los activos superan a las deudas y como posición corta cuando las deudas superan a los activos. La posición neta en divisas de cada entidad del Grupo se equilibra en la moneda pertinente (es decir, la moneda de cuenta de la entidad), de forma que la suma de las posiciones largas iguale la de las posiciones cortas.

Los requisitos de capital en relación con el riesgo cambiario corresponden a la suma de los siguientes elementos:

- las posiciones compensadas en las monedas de los estados pertenecientes al sistema monetario europeo están sujetas a unos requisitos de capital iguales al 1.6% del valor de estas posiciones compensadas;
- los francos CFA y CFP se compensan con el euro sin requisitos de capital;
- las posiciones en divisas que presentan una correlación estrecha están sujetas a unos requisitos de capital iguales al 4% del monto compensado;
- el resto de posiciones, incluido el saldo de las posiciones no compensadas en las monedas mencionadas anteriormente, están sujetas a unos requisitos de capital iguales al 8% de su monto.

Riesgo cambiario y cobertura del resultado obtenido en divisas [Auditado]

La exposición al riesgo de cambio operativo del Grupo proviene de los resultados netos obtenidos en monedas diferentes del euro. La política del Grupo es cubrir su resultado neto frente a las variaciones de los tipos de cambio. Para ello, los resultados obtenidos en un país en una moneda diferente de la moneda funcional del lugar se cubren localmente. El resultado neto en monedas extranjeras obtenido por las subsidiarias y sucursales, así como las posiciones ligadas a las depreciaciones de las carteras, se gestionan de forma centralizada.

Riesgo cambiario y cobertura de inversiones netas en divisas [Auditado]

La posición cambiaria del Grupo vinculada a sus inversiones en divisas procede en su mayor parte de las dotaciones de las sucursales y de los títulos de participación en monedas extranjeras financiados mediante la compra de la moneda de inversión.

La política del Grupo consiste en cubrir las exposiciones patrimoniales en las monedas líquidas. Esta política se lleva a la práctica financiando las participaciones en monedas extranjeras con préstamos en la moneda de inversión. En este caso, los préstamos se documentan como instrumentos de cobertura de inversiones.

59

RIESGO DE TASAS DE INTERÉS [Auditado]

Organización de la gestión del riesgo de tasas de interés en el Grupo

El Departamento de ALM Tesorería gestiona los riesgos de tasas de interés relacionados con las actividades de intermediación bancaria y las inversiones.

Las operaciones iniciadas dentro de cada entidad de BNP Paribas se transfieren a ALM Tesorería por medio de contratos internos analíticos u operaciones de préstamo. ALM Tesorería se encarga de gestionar los riesgos de tasas de interés asociados a estas operaciones.

Las decisiones principales de gestión relacionadas con las posiciones en tasas de interés de las entidades de intermediación bancarias se toman durante los comités mensuales o trimestrales que celebra cada entidad, en los que están representados la dirección de la línea de negocio, ALM Tesorería, los equipos de Finanzas y los equipos de Riesgos. Por consiguiente, la gestión del riesgo de tasas de interés se lleva a cabo localmente dentro de cada entidad.

Medición del riesgo de tasas de interés

Las posiciones en tasas de interés se miden en forma de brechas de tasas de interés en las que se integran los riesgos de opciones, vinculados fundamentalmente a opciones de comportamiento, sobre la base de su delta equivalente. En las brechas, los vencimientos de las exposiciones se determinan tomando en cuenta las características contractuales de las operaciones y los comportamientos históricos de los clientes. Así, en los productos bancarios para particulares, las modelizaciones de los comportamientos se apoyan en datos históricos y estudios econométricos. Estos datos se refieren fundamentalmente a los reembolsos anticipados, las posiciones acreedoras y deudoras en cuentas corrientes y las cuentas de ahorro. Los vencimientos de capital están cubiertos por un enfoque convencional.

Además, las posiciones en opciones se reflejan en un indicador específico que permite representar los efectos de convexidad con el fin de optimizar las estrategias de cobertura. Este indicador sobre opciones integra opciones de comportamiento incluidas en los productos vendidos a los clientes.

Para las actividades de banca para particulares, el riesgo estructural de tasas de interés se mide también con un indicador de sensibilidad de los ingresos, combinado con una lógica de continuidad de la actividad que integra la evolución dinámica del balance. La existencia de correlaciones parciales o nulas entre las tasas de clientes y las tasas de mercado, así como una sensibilidad de los volúmenes a las tasas de interés, crean, pues, una sensibilidad estructural de los ingresos a las variaciones de las tasas.

La elección de los indicadores y la modelización de los riesgos corren a cargo de equipos específicos de GRM. Las conclusiones de estos controles se presentan regularmente en comités *ad hoc* y una vez al año se remiten al Consejo de Administración.

Estos indicadores se presentan sistemáticamente a los ALCO y sirven así de base a las decisiones de cobertura, en función de la naturaleza de los riesgos.

Límites de riesgo

En lo que respecta a las actividades de intermediación de los clientes, en las que el riesgo estructural de tasas de interés debe medirse sobre la sensibilidad de los ingresos a una variación de las tasas nominales, las tasas reales y la inflación, la gestión del riesgo global de tasas de interés de las entidades de banca para particulares está sujeta a un límite principal. Este límite se establece en función de los ingresos anuales, lo que permite delimitar la incertidumbre de los ingresos futuros relacionados con la evolución de las tasas de interés. Más allá del vencimiento empleado para el límite de sensibilidad de los ingresos, esta delimitación se complementa con un límite sobre las brechas de tasas de interés, fijado como un porcentaje de los recursos de los clientes. Este porcentaje va descendiendo en función del horizonte de gestión. Este límite permite encuadrar el riesgo en los vencimientos a largo plazo.

Para el resto de negocios, el riesgo de tasas de interés está encuadrado en límites técnicos sobre las brechas de tasas de interés.

Sensibilidad de los ingresos al riesgo general de tasas de interés

La sensibilidad de los ingresos a una variación de las tasas de interés es uno de los indicadores de referencia del Grupo para los análisis del riesgo global de tasas de interés. Esta sensibilidad de los ingresos se calcula para el conjunto de la cartera bancaria (incluidas las actividades de intermediación de clientes), el capital (excluyendo las actividades de mercado) y el conjunto de las divisas a las que está expuesto el Grupo. Integra hipótesis razonables de actividad sobre un horizonte que se corresponde con el del indicador.

El indicador se presenta en la tabla que figura debajo. De este modo, se observa que en un horizonte de un año, la exposición al riesgo de tasas de interés relacionado con la cartera de intermediación bancaria es bajo: una subida de 100 puntos básicos de las tasas de interés en el conjunto de la curva supondría una subida en torno al 0.9% del producto neto bancario del Grupo en todas las divisas.

- **TABLA 47: SENSIBILIDAD DE LOS INGRESOS AL RIESGO GENERAL DE TASAS DE INTERÉS PARA UNA SUBIDA DE 100 PUNTOS BÁSICOS EN LAS TASAS DE INTERÉS**

En millones de euros	31 de diciembre de 2012		
	Euro	Otras monedas	Total
Sensibilidad de los ingresos de 2012	354	10	364

En millones de euros	31 de diciembre de 2011		
	Euro	Otras monedas	Total
Sensibilidad de los ingresos de 2011	224	119	343

Las carteras de instrumentos financieros resultantes de la actividad de intermediación bancaria del Grupo no tienen como finalidad ser vendidas, por lo que no son objeto de gestión sobre la base de su valor. No obstante, se calcula la sensibilidad del valor de estas carteras para medir el riesgo global de tasas de interés en todos los horizontes. La sensibilidad del valor en caso de un descenso de 200 puntos básicos de las tasas de interés (con un límite inferior en cero) es del 6,8% del capital prudencial del Grupo, frente al límite del 20% fijado por la regulación de Basilea.



COBERTURA DE LOS RIESGOS DE TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO [Auditado]

Las relaciones de cobertura iniciadas por el Grupo se refieren esencialmente a la cobertura del riesgo de tasas de interés y del riesgo de tipos de cambio, realizada por medio de instrumentos financieros derivados (swaps, opciones, operaciones cambiarias a plazo).

En función del objetivo perseguido, los instrumentos financieros utilizados se clasifican como cobertura de valor, cobertura de resultados futuros o incluso cobertura de una inversión neta en divisas. Cada relación de cobertura se documenta formalmente desde el principio, describiendo la estrategia seguida y designando el instrumento cubierto y el instrumento de cobertura, la naturaleza del riesgo cubierto, así como la metodología de determinación de la eficacia, tanto a futuro como retrospectivamente.

Riesgo global de tasas de interés

La estrategia de gestión del riesgo global de tasas de interés se basa en una gestión de la sensibilidad de los ingresos del Banco a las variaciones de dichas tasas que permite tomar en cuenta el conjunto de los riesgos relacionados con ellas. Esta gestión requiere una comprensión detallada de los diferentes riesgos con el fin de determinar la mejor estrategia de cobertura, después de tomar en cuenta las compensaciones. Estas estrategias se definen e implementan en cada entidad y para cada moneda.

Las coberturas en forma de derivados firmes u opciones se reconocen en su mayor parte como coberturas para cambios en el valor de los elementos cubiertos a tasa fija (*fair value hedge*) o como coberturas para cambios en los ingresos y gastos vinculados a los activos y pasivos a tasa variable (*cash flow hedge*). También pueden adoptar la forma de títulos de estados, reconocidos mayoritariamente en la categoría "Disponible para venta".

Tras las medidas excepcionales tomadas por el BCE en diciembre de 2011 (LTRO y plan de compra de títulos de deuda pública), el año 2012 estuvo marcado por una relajación de los diferenciales de liquidez y crédito. A pesar de ello, las perspectivas económicas de la eurozona siguieron siendo inciertas, lo que se tradujo en un descenso de las tasas hasta niveles históricamente bajos. Tras el recorte de las tasas de referencia del BCE en julio, el Eonia se situó en un nivel inferior a 10 puntos básicos; por su parte, las tasas largas descendieron de forma relativamente regular durante todo el año. En este contexto, conviene destacar que la inflación europea se mantuvo por debajo del 2%.

- En Francia, el ratio de cobertura préstamos-depósitos volvió a mejorar en 2012 y la estructura de los flujos por índices evolucionó progresivamente después de una ralentización de la concesión de créditos a la compra de vivienda a tasa fija y el aumento del techo del producto "Livret A", sobre el que pesa un riesgo relacionado con la inflación.
- Las redes comerciales belgas y luxemburguesas disfrutaron de un ratio de cobertura préstamos-depósitos superior al 100%. Así pues, en 2012 el reto principal en materia de riesgo de tasas de interés fue la cobertura de las cuentas de ahorro, cuyos volúmenes siguieron creciendo.

De forma general, el contexto de descenso prolongado de las tasas está presionando los márgenes de intermediación de las redes bancarias. Esta tendencia se ve reforzada por la aplicación de tasas mínimas en el ahorro relacionadas con restricciones regulatorias (inflación mínima en las "Livrets A" en Francia) o con el nivel de las tasas de mercado a corto plazo, muy próximas al 0%. En este contexto, el Grupo ha adaptado su política de cobertura, ya sea a través de estrategias firmes (en forma de swap) o coberturas mediante opciones. Se ha prestado una atención especial a la cobertura de los riesgos básicos relacionados con las diferencias en los índices.

Las coberturas en forma de derivados firmes u opciones se reconocen en su mayor parte como coberturas para cambios en el valor de los elementos cubiertos a tasa fija (*fair value hedge*) o como coberturas para cambios en los ingresos y gastos vinculados a los activos y pasivos a tasa variable (*cash flow hedge*). También pueden adoptar la forma de títulos de estados, reconocidos mayoritariamente en la categoría "Disponible para venta".

Riesgo cambiario estructural

Las relaciones de cobertura del riesgo cambiario iniciadas por ALM se refieren a las inversiones netas en divisas y a los ingresos futuros en divisas del Grupo. Cada relación de cobertura se documenta formalmente desde el principio, describiendo la estrategia seguida y designando el elemento cubierto y el instrumento de cobertura, la naturaleza del riesgo cubierto, así como la metodología de determinación de la eficacia, tanto a futuro como retrospectivamente.

Las inversiones en las subsidiarias y sucursales financiadas mediante préstamos de divisas son objeto de una cobertura documentada para conservar la simetría en el registro de las variaciones cambiarias y reducir así la volatilidad de los resultados. En este marco, los préstamos se documentan como instrumentos de cobertura de inversiones.

Se implementa una relación de cobertura del tipo *fair value hedge* para cubrir el riesgo cambiario relacionado con los títulos de las entidades no consolidadas.

Durante el ejercicio 2012, no se ha revocado ninguna relación de cobertura de inversiones netas.

El Grupo cubre el carácter variable de los componentes de sus resultados. En concreto, los flujos de ingresos futuros altamente probables (fundamentalmente, intereses y comisiones) en divisas diferentes del euro y generados por las actividades principales de las subsidiarias o sucursales del Grupo pueden ser objeto de cobertura.

cf

Cobertura de valor de los instrumentos financieros reconocidos en el balance (*fair value hedge*)

En materia de riesgos de tasas de interés, las coberturas de valor se refieren a activos o pasivos a tasa fija identificados, bien a carteras de activos o pasivos a tasa fija. Los instrumentos financieros derivados contratados permiten reducir la exposición del valor de estos instrumentos a la evolución de las tasas de interés.

Las coberturas de activos y pasivos identificados se refieren fundamentalmente a títulos disponibles para venta y a emisiones de títulos sujetos a tasas de interés del Grupo.

Las coberturas de carteras de activos o pasivos financieros, constituidas por divisas, engloban:

- por un lado, créditos a tasa fija: créditos inmobiliarios, créditos a la inversión, créditos al consumo y créditos a la exportación;
- por otro, recursos a tasa fija de los clientes (depósitos a la vista, recursos procedentes de contratos de ahorro vivienda).

La designación del monto cubierto se efectúa estableciendo las franjas de vencimiento de los saldos adeudados de los elementos cubiertos y designando un monto para cada franja de vencimiento. Estos vencimientos se determinan teniendo en cuenta las características contractuales de las operaciones y los comportamientos históricos de los clientes (hipótesis de reembolso anticipado, tasas de impago previstas).

Los depósitos a la vista, que no conllevan intereses contractuales, se analizan como pasivos financieros a tasa fija a mediano plazo. El valor de estos pasivos es, pues, sensible a la evolución de las tasas de interés. La ley de flujo utilizada se apoya en análisis históricos sin tener en cuenta los efectos a futuro relacionados con el enriquecimiento potencial de los clientes o la inflación.

La eficacia a futuro de cada relación de cobertura se mide asegurando que en cada franja de vencimientos el saldo de los elementos cubiertos es superior al saldo de los instrumentos financieros derivados de cobertura designados.

La eficacia retrospectiva se mide asegurando que la evolución mensual del saldo cubierto al comienzo del periodo no revela un exceso de cobertura a posteriori.

Cobertura de resultados (*cash flow hedge*)

En materia de riesgo de tasas de interés, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir las variaciones de los ingresos y gastos relacionados con los activos y pasivos de tasa variable. También se cubren las transacciones futuras altamente probables. Los elementos cubiertos se asignan a diferentes vencimientos, atendiendo a la divisa y al índice de las tasas. Una vez integradas las hipótesis de reembolso anticipado y las tasas de impago previstas, el Grupo cubre por medio de instrumentos financieros derivados la totalidad o una parte de la exposición a los riesgos que se origina en estos instrumentos a tasa variable.

En materia de riesgo cambiario, el Grupo cubre la naturaleza variable de los componentes de sus resultados. En concreto, los flujos de ingresos futuros (fundamentalmente, intereses y comisiones) generados por las actividades principales de las subsidiarias o sucursales del Grupo en una moneda diferente de su moneda funcional pueden ser objeto de cobertura. Al igual que ocurre con la cobertura del riesgo de tasas de interés, la documentación y la evaluación de la eficacia de estas relaciones de cobertura se apoyan en fechas de vencimiento estimativas.

La tabla que figura a continuación presenta el monto de los flujos de efectivo que son objeto de cobertura, desglosados por fecha estimativa de vencimiento, para el ámbito de las operaciones a mediano y largo plazo de BNP Paribas SA; en la tabla se observa que dicho monto representa el grueso de las operaciones del Grupo.

• TABLA 48: FLUJOS DE EFECTIVO QUE SON OBJETO DE COBERTURA

En millones de euros	31 de diciembre de 2012				31 de diciembre de 2011			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Duración restante								
Flujos de efectivo cubiertos	309	888	546	1,743	746	1,796	1,132	3,674

Durante el año 2012, se revocaron varias relaciones de cobertura de resultados futuros, debido a que la materialización de este acontecimiento futuro ya no era tan altamente probable o que la estructura de determinadas coberturas ya no respondía a los criterios de admisibilidad (véanse estados financieros consolidados, nota 2.c) para un impacto no significativo en el resultado.



67

5.8 Riesgos de deuda pública [Auditado]



El riesgo de deuda pública es el riesgo de impago de un estado en relación con su deuda, es decir, una interrupción temporal o prolongada del servicio de la deuda (intereses y/o principal).

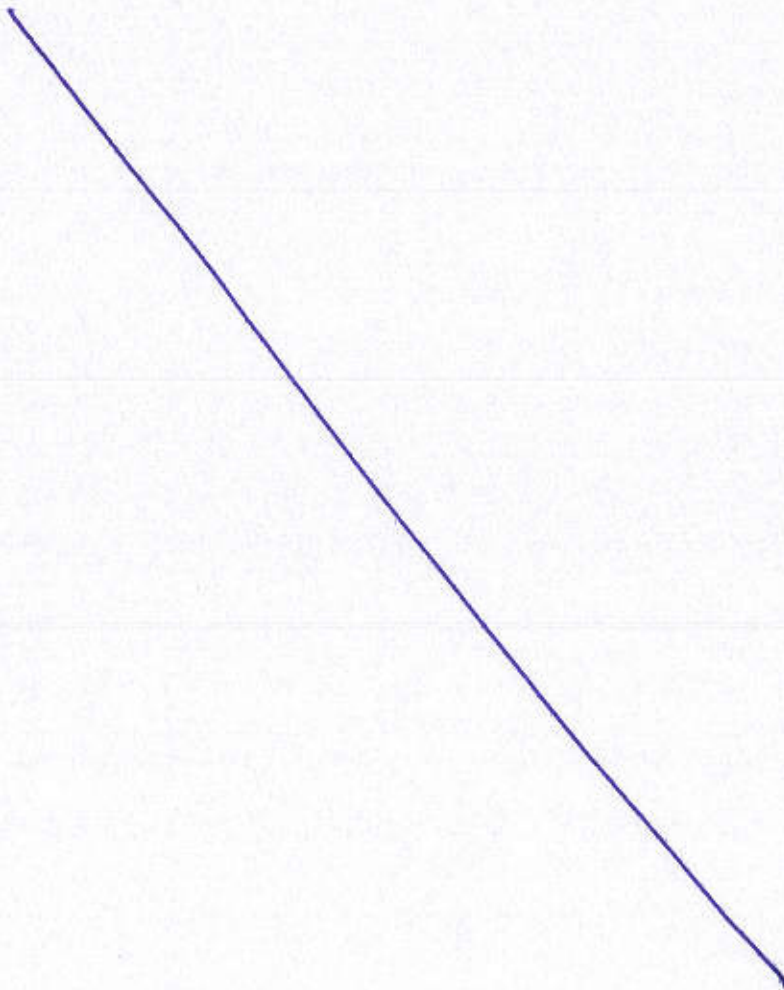
La tenencia de títulos de deuda emitidos por estados soberanos está relacionada con la gestión de la liquidez del Grupo. Esta gestión se basa en la tenencia de valores admisibles como garantía para refinanciamientos con bancos centrales e incluye una proporción sustancial de títulos de deuda con buena calificación crediticia emitidos por estados que representan un nivel de riesgo bajo. Además, como parte de su política de gestión de activos y pasivos (ALM) y gestión de riesgos de tasa de interés, el Grupo mantiene también una cartera de activos que incluye instrumentos de deuda pública con características de tasa de interés que contribuyen a sus estrategias de cobertura. Además, el Grupo es creador de mercado en títulos de deuda pública en varios países, lo que lo lleva a tomar posiciones largas y cortas en los mercados, algunas de las cuales están cubiertas por derivados.

El monto de los títulos emitidos por estados de la eurozona dentro de la cartera bancaria del Grupo se eleva a EUR 44,000 millones al 31 de diciembre de 2012, antes de reevaluaciones e incluidos los intereses devengados, comparado con EUR 58,100 millones al 31 de diciembre de 2011 y EUR 73,900 millones al 30 de junio de 2011, fecha de inicio de la crisis que ha afectado a varios estados emisores de la eurozona.

Los cambios registrados por la cartera durante el ejercicio 2012, a saber, un descenso de EUR 14,200 millones, proceden del canje de títulos vinculado a la restructuración de la deuda griega, de ventas realizadas y de reembolsos recibidos (- EUR 17,000 millones, fundamentalmente relacionados con títulos emitidos por Italia, Francia, Bélgica, Alemania y los Países Bajos); estas circunstancias se vieron compensadas parcialmente por adquisiciones (EUR 4,000 millones en títulos emitidos por Francia, Bélgica e Italia).

Fuera de la eurozona, los montos de la cartera bancaria correspondientes a estados emisores se elevan al 31 de diciembre de 2012 a EUR 19,200 millones, frente a EUR 16,000 millones al 31 de diciembre de 2011.

97



La tabla que figura a continuación presenta las posiciones del Grupo en sus diferentes carteras:

• TABLA 49: MONTO DE LAS EXPOSICIONES A DEUDA PÚBLICA DE LA CARTERA BANCARIA Y DE NEGOCIACIÓN, POR ZONA GEOGRÁFICA



31 de diciembre de 2012	Cartera bancaria ⁽¹⁾			Cartera de negociación		
	Riesgo-país			Riesgo de estado emisor	Riesgo de contraparte con estados	
	Valores	Préstamos	CDS	Títulos ⁽²⁾	Derivados ⁽³⁾	
En millones de euros						
Eurozona						
Austria	105	0	0	564	(672)	22
Bélgica	16,493	340	0	(80)	917	188
Chipre	5	0	0	0	(2)	0
Estonia	0	0	0	0	20	0
Finlandia	290	0	0	472	(225)	0
Francia	10,011	133	40	(4,539)	743	11
Alemania	547	0	(50)	359	28	312
Italia	11,930	641	102	807	399	4,474
Luxemburgo	46	0	0	217	0	0
Malta	0	0	0	0	0	0
Países Bajos	3,195	0	0	(217)	359	(2,350)
Eslovaquia	30	0	0	(4)	(203)	0
Eslovenia	38	0	(4)	(2)	(148)	0
España	459	0	0	285	(218)	8
Países cubiertos por un plan de rescate						
Grecia	0	5	0	9	0	189
Irlanda	212	0	0	(9)	(16)	0
Portugal	590	0	0	22	(3)	0
TOTAL EUROZONA	43,950	1,120	88	(2,118)	977	2,854
Otros países del Espacio Económico Europeo						
Bulgaria	2	0	0	6	(15)	0
República Checa	165	0	0	58	(3)	0
Dinamarca	0	0	0	31	(35)	0
Hungría	66	50	(8)	192	6	0
Islandia	0	0	0	0	12	0
Letonia	0	0	0	17	6	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0
Lituania	21	0	4	4	26	7
Noruega	68	0	0	3	(1)	0
Polonia	889	0	0	(66)	0	0
Rumanía	0	47	0	53	(27)	0
Suecia	0	0	0	18	15	32
Gran Bretaña	1,646	0	0	(950)	(69)	0
TOTAL OTROS EEE	2,857	97	(4)	(633)	(84)	39
TOTAL EEE 30	46,807	1,217	85	(2,751)	893	2,892
Estados Unidos	5,593	371	0	6,499	(4,105)	0
Japón	6,655	0	0	173	(220)	15
Otros	6,963	2,928	(4)	6,238	2,107	84
TOTAL MUNDO	66,017	4,515	80	10,159	(1,325)	2,992

59

31 de diciembre de 2011

Cartera bancaria⁽¹⁾

Cartera de negociación



	Riesgo-país			Riesgo de estado emisor		Riesgo de contraparte con estados
En millones de euros	Valores	Préstamos	CDS	Títulos ⁽²⁾	Derivados ⁽³⁾	
Eurozona						
Austria	539	0	0	44	(26)	0
Bélgica	17,383	1,826	0	(218)	(369)	12
Chipre	22	0	0	31	(18)	0
Estonia	0	0	0	0	20	0
Finlandia	293	0	0	240	(384)	2
Francia	13,981	161	101	(3,375)	2,898	216
Alemania	2,550	0	0	(1,230)	(29)	273
Italia	12,656	552	92	1,083	111	3,242
Luxemburgo	31	147	0	0	0	0
Malta	0	0	0	0	0	0
Países Bajos	7,423	1,685	0	(919)	600	11
Eslovaquia	29	0	0	2	(157)	0
Eslovenia	41	0	0	230	(188)	0
España	457	349	0	58	(59)	6
Países cubiertos por un plan de rescate						
Grecia	1,041	5	0	78	13	167
Irlanda	274	0	0	(10)	37	19
Portugal	1,407	0	0	(15)	62	0
TOTAL EUROZONA	58,127	4,726	193	(4,021)	2,531	3,948
Otros países del Espacio Económico Europeo						
Bulgaria	0	0	0	0	0	0
República Checa	164	0	0	1	(5)	0
Dinamarca	0	0	0	(65)	(40)	0
Hungría	201	0	0	161	(9)	0
Islandia	0	0	0	0	42	0
Letonia	0	0	0	0	16	0
Liechtenstein	0	0	0	0	0	0
Lituania	36	0	7	1	8	0
Noruega	51	0	0	4	7	0
Polonia	1,650	0	0	33	79	0
Rumanía	0	59	0	13	1	0
Suecia	0	0	0	(42)	(60)	0
Gran Bretaña	679	0	0	(664)	(69)	10
TOTAL OTROS EEE	2,781	59	7	(558)	(30)	10
TOTAL EEE 30	60,908	4,784	200	(4,579)	2,501	3,958
Estados Unidos	4,782	378	0	4,226	(3,893)	9
Japón	6,035	0	0	4,530	(733)	19
Otros	5,147	3,154	0	4,536	(677)	126
TOTAL MUNDO	76,872	8,316	200	8,713	(2,803)	4,112

(1) Los saldos de la cartera bancaria se presentan a valor contable antes de provisiones por deterioro potencial, en concreto en el caso de Grecia.

(2) El riesgo de emisor en los títulos de deuda pública de la cartera de negociación y el riesgo de contraparte en instrumentos financieros derivados formalizados con estados se miden a valor razonable, que representa la pérdida máxima en caso de impago (con la hipótesis de una tasa de recuperación de cero).

(3) El riesgo de emisor neto en los derivados crediticios (CDS/TRS) y en las exposiciones sintéticas de Tesorería (swaps) contratados con los actores del mercado sobre un mismo subyacente de deuda pública corresponde a la pérdida máxima que se registraría en caso de impago de un estado (con la hipótesis de una tasa de recuperación de cero).

59

5.9 Riesgo de liquidez y refinanciamiento [Auditado]



El riesgo de liquidez y refinanciamiento se define como el riesgo de no poder hacer frente a flujos de efectivo salientes o a necesidades de garantías, previstos o imprevistos, actuales o futuros, sin repercutir en las operaciones diarias ni en la situación financiera del Grupo. Este riesgo puede originarse en la ausencia total o parcial de liquidez en determinados activos o en la desaparición de determinados recursos. Puede guardar relación con la propia institución (riesgo reputacional) o con factores externos (crisis en determinados mercados).

El riesgo de liquidez y refinanciamiento del Grupo es objeto de seguimiento en el marco de una "política de liquidez" global validada por la Dirección Ejecutiva. Esta política está basada en principios de gestión claros que se aplican en situaciones normales y en el supuesto de crisis de liquidez. La situación de liquidez del Grupo se evalúa a partir de normas internas, indicadores de alerta y ratios regulatorios.

LA POLÍTICA DE GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

OBJETIVOS DE LA POLÍTICA

Los objetivos de la política de liquidez del Grupo consisten en garantizar el financiamiento equilibrado de las actividades de BNP Paribas, actuar de forma que el Grupo esté en todo momento en disposición de cumplir con sus obligaciones ante sus clientes, velar por que el Grupo no se sitúe por sus propios actos en el origen de un acontecimiento de carácter sistémico, respetar las normas impuestas por los supervisores bancarios de cada mercado, afrontar las crisis de liquidez y controlar los costos de sus refinanciamientos.

ACTORES QUE INTERVIENEN EN LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

Con carácter trimestral, se informa al Consejo de Administración sobre los principios de la política de liquidez y sobre la situación del Grupo, a través del Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento (CCIRC).

El Comité Ejecutivo del Grupo define la política general de gestión de la liquidez, es decir, los principios de medición de los riesgos, el nivel de riesgo aceptado y las normas sobre facturación interna de la liquidez, y delega su seguimiento e implementación en el Comité ALM del Grupo. El Comité Ejecutivo del Grupo recibe cuadros de indicadores de seguimiento con una periodicidad adaptada al entorno de mercado (mensual, semanal e incluso diaria).

El Comité ALM del Grupo autoriza la implementación de la política de liquidez propuesta por ALM Tesorería, definida de conformidad con los principios decretados por el Comité Ejecutivo. Éste hace un seguimiento regular de los indicadores de riesgo de liquidez y recibe información de las simulaciones de crisis (pruebas de resistencia) y del desarrollo de los programas de financiamiento. Por último, a este Comité se le informa de cualquier situación de crisis. También define el reparto de funciones dentro de su labor de gestión y valida los planes de emergencia.

Después de la validación del Comité ALM del Grupo, ALM Tesorería se encarga de su implementación en todo el Grupo. Los Comités ALM Tesorería de las líneas de negocio y las entidades son los transmisores en el plano local de la estrategia definida por el Comité ALM del Grupo.

Group Risk Management (GRM) interviene en la definición de los principios de la política de liquidez. A modo de control de segundo nivel, valida los modelos, los indicadores de riesgos (entre ellos, las pruebas de resistencia de liquidez), los límites y los parámetros de mercado utilizados. GRM participa en el Comité ALM del Grupo y en los Comités ALM Tesorería locales.

CENTRALIZACIÓN DE LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ DEL GRUPO

ALM Tesorería se encarga de la gestión de la liquidez en el conjunto del Grupo, con independencia del vencimiento. Se encarga fundamentalmente de la ejecución del refinanciamiento y de las emisiones a menos de un año (certificados de depósito, papel comercial, etc.), de los programas de emisión de deuda *senior* y subordinada (MTN, obligaciones, depósitos a mediano o largo plazo, obligaciones garantizadas del banco, etc.), de las emisiones de acciones preferentes y de la titulización de créditos de las unidades de negocio de banca para particulares y de CIB Corporate Banking. ALM Tesorería garantiza el financiamiento interno de las divisiones, los conjuntos operativos y las líneas de negocio del Grupo, así como la sustitución de sus excedentes de efectivo. También se encarga de constituir y gestionar reservas de liquidez, que son grupos de activos que se pueden convertir rápidamente en efectivo para hacer frente a una crisis de liquidez.

cf



LOS MECANISMOS DE GESTIÓN Y VIGILANCIA DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

La gestión interna de la liquidez se basa en un completo conjunto de normas e indicadores con diferentes vencimientos. La situación de liquidez se evalúa regularmente: por moneda, por vencimiento, al nivel del Grupo y al nivel de las entidades.

El mecanismo de gestión y vigilancia del riesgo de liquidez se articula sobre los siguientes elementos:

- el balance en efectivo del banco;
- los indicadores de seguimiento de las fuentes de financiamiento de mercado (*wholesale funding*);
- la reserva de liquidez;
- la facturación interna de la liquidez;
- los ratios regulatorios.

Las principales técnicas de reducción de los riesgos de liquidez se basan en la constitución de una reserva de liquidez, la diversificación de las fuentes de financiamiento y la extensión de los vencimientos de los financiamientos.

PRESENTACIÓN Y EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES EN 2012

BALANCE EN EFECTIVO DEL BANCO

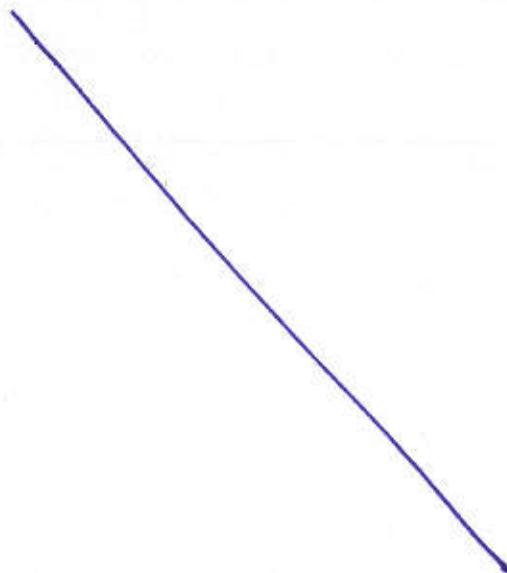
El balance en efectivo del Banco es una presentación adaptada al análisis de liquidez del balance del Grupo.

Partiendo del balance contable del Grupo, se efectúan los ajustes que figuran a continuación:

- 1) una conciliación del balance contable consolidado del Grupo y el balance prudencial del Banco, reconociendo por el método de participación las entidades de seguros del Grupo y las entidades de titulización eficaces (véase tabla 3, sección 5.2);
- 2) en el activo del balance, concretamente en el rubro de posiciones de negociación de clientes, se realiza una compensación de las cuentas de instrumentos financieros derivados (incluidos los instrumentos financieros de cobertura), de los títulos recibidos o entregados bajo contratos de recompra y otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y de los ajustes por periodificación.
- 3) una compensación de determinadas operaciones de recompra (registradas en devengado), fundamentalmente contra los títulos de deuda del balance en efectivo;
- 4) por último, reclasificaciones de determinados rubros del balance, entre las que cabe mencionar:
 - a. la transferencia a depósitos de clientes de la deuda representada por títulos del Grupo colocados entre los clientes (véase tabla 50);
 - b. la asignación de los recursos procedentes de la política monetaria a recursos para el corto plazo, aunque su duración pueda ser superior a un año, sobre todo las operaciones de LTRO.

El balance en efectivo resultante se presenta a continuación.

cf



El gráfico que figura debajo recoge los asientos contables ajustados para obtener el balance en efectivo del Grupo, con fecha a 31 de diciembre de 2012.

• **GRÁFICO 8: CONCILIACIÓN DEL BALANCE CONTABLE Y EL BALANCE EN EFECTIVO**

en miles de millones de euros	ACTIVOS		PASIVOS	
Instrumentos financieros derivados (incluidos derivados de cobertura)	425		422	Instrumentos financieros derivados (incluidos derivados de cobertura)
Títulos recibidos bajo contratos de recompra y otros instrumentos financieros (excluyendo los relacionados con el negocio de seguros) Ajustes por periodificación en el activo	298		258	Títulos entregados bajo contratos de recompra y otros instrumentos financieros (excluyendo títulos de deuda y deuda subordinada) Ajustes por periodificación en el pasivo
	105	EUR 59.000 millones	89	
	974	Balance en efectivo 31/12/12 ^(*)	974	
Conciliación con el perímetro prudencial	152		152	Conciliación con el perímetro prudencial
	1.907		1.907	
Passage au périmètre prudentiel		152	Passage au périmètre prudentiel	

1 907

1 907

(*) Menos contratos de recompra de títulos (EUR 12.000 millones), compensados fundamentalmente contra títulos de deuda en el activo de este balance en efectivo.

Este balance en efectivo permite apreciar el equilibrio de la estructura del balance y, sobre todo, identificar:

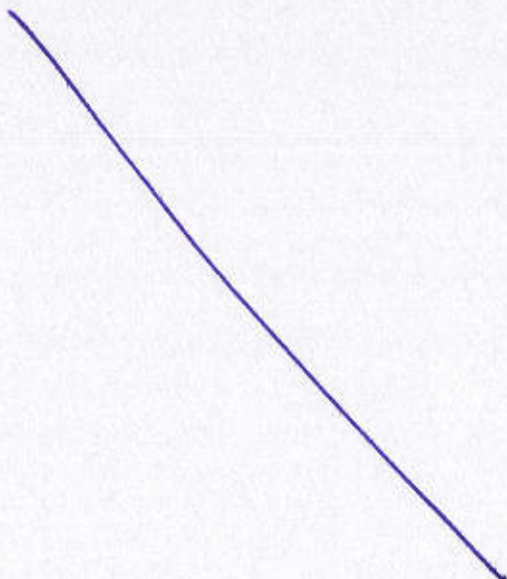
- las necesidades de financiamiento de las actividades de los clientes (posiciones de negociación de clientes, créditos de clientes y activos tangibles e intangibles del Grupo);
- los recursos estables de financiamiento del Grupo, especificando el capital y equivalentes, los depósitos de clientes y los recursos a mediano y largo plazo;
- el excedente, que representa el superávit de recursos estables del Grupo en relación con las necesidades de financiamiento de la actividad de los clientes que puede invertirse en activos esencialmente líquidos para contribuir a la reserva de liquidez del Banco;
- los recursos para el corto plazo invertidos fundamentalmente en activos líquidos para contribuir a la reserva de liquidez del Banco.

El balance en efectivo se utiliza como instrumento de gestión interna para las líneas de negocio y las entidades del Grupo.

La gestión de la liquidez a mediano y largo plazo se basa principalmente en el análisis de los recursos a mediano y largo plazo disponibles para financiar los usos con los mismos plazos.

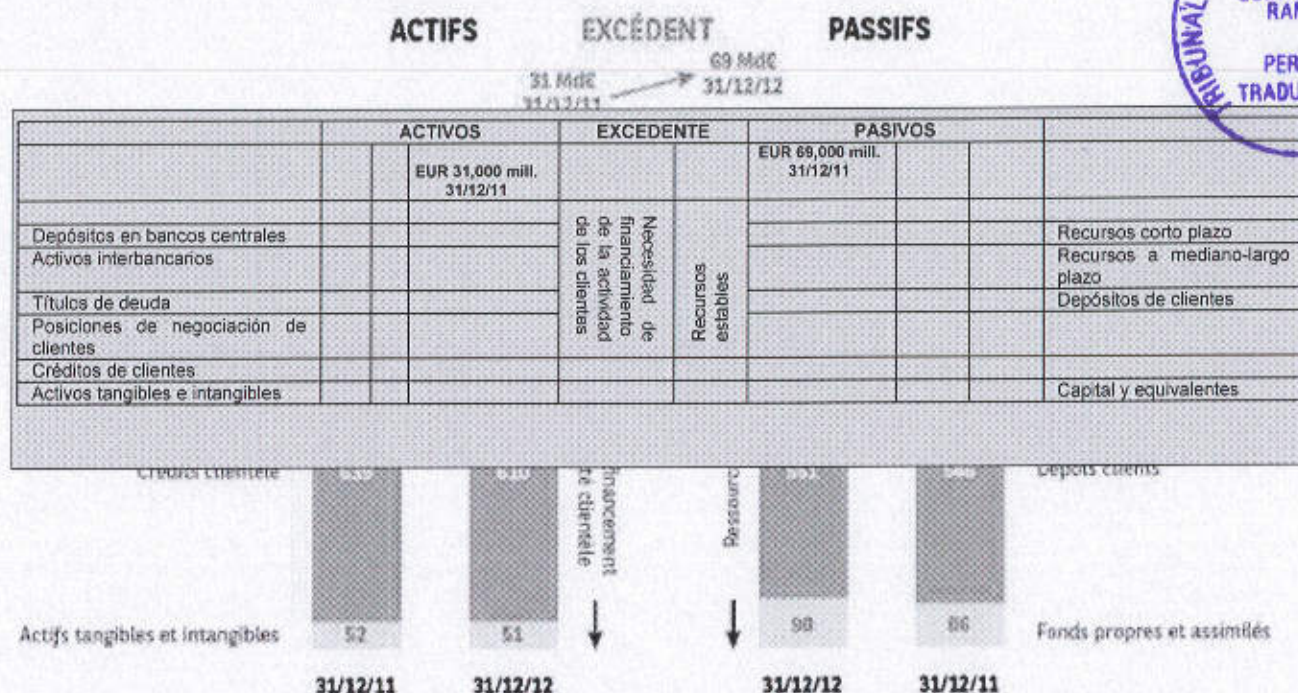


69



La evolución del balance en efectivo en 2012 se presenta a continuación:

• **GRÁFICO 9: EVOLUCIÓN DEL BALANCE EN EFECTIVO**



La evolución del balance en efectivo del Grupo ilustra la materialización de su plan de adaptación a las nuevas exigencias regulatorias.

Los principales cambios en el activo del balance en efectivo en 2012 son:

- la disminución de EUR 29,000 millones en los créditos a clientes, que se explica fundamentalmente por las acciones llevadas a cabo en el marco del plan de adaptación a la nueva regulación por parte de la división CIB y otras entidades del Grupo;
- el incremento de los depósitos en bancos centrales, que es un reflejo de los planes de adaptación llevados a cabo por las líneas de negocio y de una estrategia de asignación de activos que está a la espera de que se clarifiquen los diferentes tipos de activos para los ratios regulatorios de liquidez. Así, una parte de los activos interbancarios se ha reasignado a depósitos en bancos centrales.

Los principales cambios en el pasivo del balance en efectivo en 2012 son:

- los recursos a mediano y largo plazo, que disminuyen en EUR 11,000 millones por descensos superiores a la nueva producción, en sintonía con la reducción del balance del Grupo;
- la evolución de los depósitos de clientes, que es consecuencia principalmente de la captación de las redes domésticas;
- el aumento del capital y equivalentes, que se explica por la acumulación de fondos propios y reservas del Grupo, el incremento de las reservas de reevaluación y el aumento de las provisiones para riesgos y cargos.

LOS INDICADORES DE SEGUIMIENTO DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE MERCADO

Presentación de la evolución de los recursos a mediano y largo plazo del balance en efectivo del Banco

Las fuentes de financiamiento dependen de las condiciones de mercado para los diferentes inversionistas en deuda (evolución de los diferenciales demandados por el mercado) y están sujetas a diversificación por tipo de inversionista, zona geográfica y moneda.

La diversificación de las fuentes de financiamiento en lo que a inversionistas se refiere se realiza fundamentalmente a través del uso de diferentes redes de distribución, diferentes estructuras y diversos programas de financiamientos con garantías y sin garantías.

La mejora de la estructura de financiamiento también se consigue mediante la extensión del vencimiento de los recursos y la búsqueda de recursos más estables.



9

• TABLA 50: EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS A MEDIANO Y LARGO PLAZO DEL BALANCE EN EFECTIVO



En miles de millones de euros	Total al 31 de diciembre de 2011	Nueva producción	Descensos	Reembolsos	Ejercicio de opciones de reembolso anticipado	Efecto cambiario y otros	Total al 31 de diciembre de 2012
Deudas a mediano y largo plazo representadas por títulos	141,7	33	(28,1)	(3,3)	(4,0)	0,1	139,4
Otros recursos	57,3	6,3	(14,2)	(2,8)	(1,4)	2,2	47,4
TOTAL RECURSOS MEDIANO Y LARGO PLAZO	199,0	39,3	(42,3)	(6,1)	(5,4)	2,3	186,8
Deudas a mediano y largo plazo distribuidas entre los clientes	(47,6)						(46,8)
Recursos a mediano y largo plazo del balance en efectivo	151,4						140,0

El monto de los recursos captados por el Grupo en los mercados en 2012 cuya duración inicial es superior a un año asciende a EUR 39,300 millones (EUR 47,400 en 2012), con un vencimiento promedio de aproximadamente 5,3 años.

Las deudas a mediano y largo plazo representadas por títulos están formadas por títulos de deuda reconocidos a valor razonable con cambios en resultados que ascienden a EUR 41,600 millones (excepto deudas subordinadas perpetuas) y por títulos de deuda reconocidos a costo amortizado cuyo vencimiento es superior a un año en el momento de la emisión que ascienden a EUR 102,200 millones (excepto deudas subordinadas perpetuas), como se presentan en la nota 5.i de los estados financieros. En el balance en efectivo, estos montos están ajustados principalmente por la deuda suscrita por las entidades del Grupo que no pertenecen al ámbito prudencial del Banco.

Financiamientos a mediano y largo plazo con garantía

Los financiamientos garantizados a mediano y largo plazo^(*) se evalúan distinguiendo los activos representativos de títulos y créditos.

• TABLA 51: FINANCIAMIENTOS A MEDIANO Y LARGO PLAZO CON GARANTÍA

En miles de millones de euros	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Garantía utilizada ^(**)	Financiamiento conseguido ^(***)	Garantía utilizada ^(**)	Financiamiento conseguido ^(***)
Créditos	53,6	42,1	66,7	49,6
Títulos	12,2	10,6	12,2	11,1
TOTAL	65,8	52,7	79,0	60,7

(*) Los financiamientos obtenidos de los bancos centrales no se consideran como financiamientos a mediano y largo plazo en los indicadores internos y no figuran en esta tabla.

(**) Montos netos de quitas.

(***) Montos netos de quitas.

El monto de los financiamientos a mediano y largo plazo con garantía representa el 28% del total de los recursos a mediano y largo plazo. El Banco vigila de forma muy estrecha su porcentaje de financiamiento con garantías, así como la reposición de garantías que lleva aparejado.

RESERVA DE LIQUIDEZ

Para completar los indicadores de seguimiento presentados anteriormente, se realizan regularmente simulaciones de crisis de liquidez en vencimientos cortos tomando en cuenta los factores generales de mercado o los factores específicos del Grupo. La adecuación de la reserva de liquidez para hacer frente a una evolución imprevista de las necesidades de liquidez se evalúa regularmente para el Grupo y para las diferentes entidades.

La reserva de liquidez está formada por depósitos en los bancos centrales, títulos y créditos disponibles admisibles en las operaciones de refinanciamiento de los bancos centrales y activos disponibles que se pueden transferir bajo contratos de recompra o se pueden vender rápidamente en el mercado.

La gestión de la reserva de liquidez, formada por depósitos en los bancos centrales y los activos más líquidos, permite ajustar la posición de tesorería del Banco. La titulación de los créditos, por la que se transforman activos menos líquidos en títulos líquidos o utilizables, es una de las formas en las que se puede reforzar esta reserva de liquidez.

(Véase "Actividad de titulación por cuenta propia", describa en la sección 5.5.)

CP

La tabla que figura debajo describe la evolución de la reserva de liquidez

• TABLA 52: RESERVA DE LIQUIDEZ



<i>En miles de millones de euros</i>	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Activos admisibles	189	203
Disposiciones	68	98
<i>de los cuales, política monetaria</i>	42	49
<i>de los cuales, recompras</i>	22	44
<i>de los cuales, otros</i>	4	5
Activos admisibles disponibles	121	105
Depósitos en bancos centrales	100	55
<i>de los cuales, reservas obligatorias</i>	9	12
RESERVA GLOBAL DE LIQUIDEZ	221	160

El aumento de los activos admisibles disponibles en 2012 (excluyendo depósitos en bancos centrales) responde a una racionalización del uso de los activos admisibles. El Banco también ha incrementado considerablemente sus depósitos en bancos centrales durante el año. La liquidez excedente del Grupo se destinó a este tipo de inversiones a la espera de que se aclare qué activos se consideran líquidos en los ratios de liquidez regulatorios.

LA FACTURACIÓN INTERNA DE LA LIQUIDEZ

El conjunto de los activos y pasivos del Grupo se somete a una tarificación interna de la liquidez cuyos principios son fijados por el Comité ALM y pretenden tener en cuenta la evolución de los costos de liquidez de mercado y de los equilibrios entre activos y pasivos.

LOS RATIOS REGULATORIOS DE LIQUIDEZ

El ratio de liquidez regulatorio a un mes se calcula mensualmente y cubre el ámbito de BNP Paribas SA (matriz y sucursales).

La media del ratio de liquidez regulatorio a un mes de BNP Paribas SA (que engloba la matriz y sus sucursales) es de 163% en el año 2012, frente a un mínimo exigido del 100%.

CF



5.10 Riesgo operativo



POLÍTICA DE COBERTURA Y REDUCCIÓN DE LOS RIESGOS [Auditor]

SISTEMA DE GESTIÓN

Marco regulatorio

El riesgo operativo se inscribe en un marco regulatorio formal:

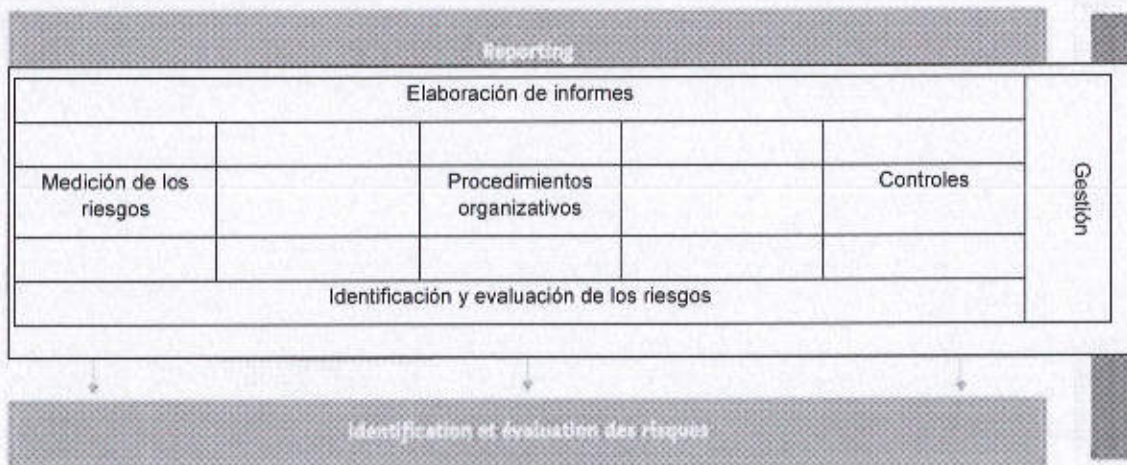
- la regulación emanada del Comité de Basilea, que impone la asignación de capital al riesgo operativo;
- el reglamento CRBF 97-02 modificado, que establece la creación de una función de riesgos que cubra todos los tipos de riesgos y un sistema de control interno que garantice la eficacia y la calidad del funcionamiento interno del Banco, la fiabilidad de la información interna y externa, la seguridad de las operaciones y, por último, la conformidad con las leyes, regulaciones y políticas internas.

Objetivos y principios

Con el fin de alcanzar este doble objetivo de medición y gestión, BNP Paribas dispone de un sistema de control operativo permanente y procesos iterativos que se basan en cinco elementos:

- la identificación y evaluación de los riesgos operativos;
- la formalización, implementación y seguimiento del mecanismo de reducción de los riesgos (procedimientos, verificaciones y todos los elementos organizativos que intervienen en el control de los riesgos: separación de tareas, gestión de permisos de acceso, etc.);
- la elaboración de mediciones de riesgos y el cálculo del capital asociado al riesgo operativo;
- la elaboración de informes y el análisis de la información de gestión relativa al mecanismo de control operativo permanente;
- por último, la gestión de este mecanismo a través de una gobernanza que implica directamente a la dirección y se traduce en la definición y seguimiento de los planes de acción.

GRÁFICO 10: PROCESO DE EVALUACIÓN DEL RIESGO OPERATIVO



A este respecto, cabe destacar dos actividades que son estructurantes por su amplitud e ilustran la complementariedad de los enfoques del riesgo operativo y del control permanente dentro del Grupo BNP Paribas:

- el cálculo del capital en el ámbito de BNP Paribas se sustenta en un enfoque híbrido que combina un modelo interno para la gran mayoría de sus entidades y los enfoques estándar o básico (según el nivel de madurez) para el resto. El modelo interno AMA (Advanced Measurement Approach) se basa en la modelización de la distribución de pérdidas y para su calibrado se utilizan dos conjuntos de datos: historiales de incidentes ocurridos desde 2002 en el Grupo BNP Paribas y los grandes bancos internacionales, y escenarios de incidentes potenciales, desarrollados internamente con la finalidad principal de integrar mejor los riesgos extremos a los que está expuesto el Banco. Este modelo ha sido homologado por el supervisor bancario francés. Su aplicación se ha extendido progresivamente por todo el Grupo y, sobre todo en 2012, a un gran número de entidades procedentes del ámbito ex Fortis;
- la generalización de los planes de controles: BNP Paribas ha puesto en marcha un proceso de formalización de los "planes de controles" que tiene un triple objetivo: homogeneizar las prácticas, racionalizar el mecanismo y estandarizar los controles. Esta práctica debe facilitar la cobertura de las oficinas en todo el mundo y adaptarse a la evolución de la estructura del Grupo. Mediante el uso de los mapas de riesgos que han permitido identificar y cuantificar escenarios de riesgos potenciales, se implica a todas las divisiones, conjuntos operativos de banca para particulares, líneas de negocio y departamentos del Grupo.

6

Actores implicados y gobernanza

El Grupo BNP Paribas trabaja para que exista un mecanismo de control permanente y de gestión del riesgo operativo organizado alrededor de dos tipos de intervinientes:

- los responsables de entidades operativas, que son los primeros actores de la gestión de los riesgos y la implementación de los mecanismos de control de estos riesgos;
- los equipos especializados, presentes a todos los niveles del Grupo (divisiones, conjuntos operativos de banca para particulares, departamentos y líneas de negocio) y coordinados de forma centralizada por un equipo denominado 2OPC (Oversight of Operational Permanent Control/Supervisión del Control Operativo Permanente), adscrito al Departamento de Cumplimiento Normativo del Grupo y que forma parte de la función de riesgos del Grupo. En concreto, estos equipos deben:
 - coordinar, en su ámbito de responsabilidad, la definición y adaptación del mecanismo de control permanente y de gestión del riesgo operativo, de sus normas y metodologías, de sus informes y de las herramientas asociadas;
 - aportar una segunda perspectiva, independiente de los responsables operativos, sobre los riesgos operativos y el funcionamiento del dispositivo de riesgo operativo y de control permanente, así como servir de alerta, llegado el caso.

Las personas encargadas de esta actividad de supervisión suman alrededor de 350 empleados equivalentes a jornada completa.

Las cuestiones relacionadas con el control operativo permanente y la continuidad de la actividad se presentan regularmente al Comité Ejecutivo del Grupo y periódicamente al Comité de Coordinación del Control Interno (órgano que reúne a los actores del control interno bajo la presidencia del coordinador de control interno). Las divisiones, conjuntos operativos de banca para particulares, líneas de negocio y departamentos del Grupo trasladan a su ámbito de actuación esta estructura de gobernanza, en la que intervienen los directivos. El resto de entidades del Grupo, en especial las subsidiarias significativas, han implementado en su mayoría una organización similar.

Ámbito y naturaleza de los sistemas de declaración y medición de los riesgos

Los Comités Ejecutivos del Grupo, de los conjuntos operativos de banca para particulares, de las líneas de negocio y de los departamentos tienen como misión dirigir la gestión de los riesgos operativos y de incumplimiento normativo y de los controles permanentes en su ámbito de responsabilidad, dentro de la infraestructura creada en todo el Grupo. Estos comités validan la calidad y la coherencia de los datos de gestión, examinan su perfil de riesgo con respecto a los umbrales de tolerancia que ellos definen y evalúan la calidad de su mecanismo de control a la luz de sus objetivos y de los riesgos que asumen. También hacen un seguimiento de la implementación de las acciones de reducción de los riesgos.

La medición de los riesgos operativos se apoya en un mecanismo de recopilación de incidentes reales o potenciales, según un enfoque estructurado por procesos y conjuntos organizativos (actividad en un país y una entidad jurídica) y de acuerdo con una lógica de causa-suceso-efecto. Estas informaciones proporcionan una base para las acciones de corrección y prevención de los riesgos.

Las informaciones más significativas se notifican a los diferentes niveles de la organización, llegando hasta los órganos ejecutivos y de administración, según un proceso de comunicación a los niveles jerárquicos superiores previamente definido.

LOS COMPONENTES DEL RIESGO OPERATIVO RELACIONADOS CON EL RIESGO JURÍDICO, EL RIESGO FISCAL Y LA SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN

Riesgo jurídico

En todos los países en los que está presente, el Grupo BNP Paribas está sometido a las regulaciones aplicables a las empresas de sus sectores de actividad, fundamentalmente la banca, los seguros y los servicios financieros. El Grupo tiene la obligación de respetar la integridad de los mercados y de anteponer los intereses de los clientes.

Desde hace tiempo, el departamento jurídico de BNP Paribas cuenta con un mecanismo global de difusión de la información y de control interno cuyo objetivo es prevenir, detectar, medir y controlar los riesgos de naturaleza jurídica. Recientemente, este mecanismo desarrollado en el pasado ha pasado por una revisión profunda con el fin de adaptarlo a la evolución del Grupo y favorecer la capacidad de reacción de los responsables jurídicos y sus equipos, con independencia de la actividad que desarrollen y la región donde la desarrollen. El nuevo mecanismo se articula sobre:

- instancias de gobernanza:
 - el Comité Ejecutivo del área jurídica, que principalmente define la estrategia global del área jurídica y vela por su cumplimiento,
 - el Global Legal Committee, que coordina y supervisa la función jurídica dentro de todas las entidades que componen el Grupo en sus países de implantación y garantiza la coherencia y la implementación de las políticas jurídicas del Grupo.
 - el Global Litigation Practice Group, que reúne a juristas especializados de catorce países con el objetivo primordial de reforzar su capacidad de anticipación e interacción en litigios, en las situaciones previas a los litigios y en el ámbito regulatorio;
- Comités *ad hoc*, entre los que destacan:
 - los Comités de Vigilancia Jurídica de Francia y Europa, que garantizan un seguimiento de los borradores legislativos, proponen un análisis y una interpretación, y difunden los textos legislativos, regulatorios y jurisprudenciales franceses y europeos dentro del Grupo.
 - el Steering Center for European Law, una instancia francobelga con competencias en todo el Grupo en asuntos relacionados con el derecho europeo y el derecho de la competencia.
 - un comité de control permanente de los riesgos jurídicos, incluida la supervisión de los riesgos operativos y las recomendaciones de la auditoría interna;



98

- los Legal Practice Groups, por línea de negocio, y los grupos de trabajo temáticos con el objetivo de reforzar la cooperación entre los juristas especializados y proponer políticas transversales de gestión de los riesgos jurídicos;
- los procedimientos y bases de datos internas que, por un lado, rigen el control del riesgo jurídico, en contacto con el departamento de Cumplimiento Normativo para todos los temas que también son de su competencia, y, por otro, la intervención de los juristas del Grupo y de los conjuntos operativos en el ámbito legal. Estos procedimientos están reunidos desde finales de 2004 en una base de datos accesible para todos los empleados del Grupo;
- un mecanismo de gestión del conocimiento al servicio tanto de los juristas como de los conjuntos operativos y una oferta de formación ampliada para todos los profesionales jurídicos del Grupo;
- herramientas internas de elaboración de informes y análisis del riesgo, que el departamento de Asuntos Jurídicos del Grupo sigue desarrollando y que contribuyen a la identificación, evaluación y análisis del riesgo operativo de naturaleza jurídica.

En un contexto económico difícil, marcado por la multiplicación de regulaciones que conducen a un endurecimiento de las obligaciones regulatorias y por el aumento de los litigios, el departamento jurídico debe tener una visión de conjunto y optimizar sus capacidades de intervención.

El año 2012 permitió aplicar y probar las nuevas modalidades de dirección y de trabajo del departamento jurídico. Se está estudiando una modificación de sus modalidades de intervención en los ámbitos litigiosos y regulatorios, así como un rediseño de los lazos con los departamentos jurídicos de algunos negocios especializados y territorios extranjeros. Mientras tanto, el departamento jurídico se ha centrado en precisar sus ámbitos de intervención y niveles de responsabilidad y en crear nuevas zonas de cooperación con los negocios del Grupo, labores facilitadas por la participación del Director Jurídico (o uno de sus representantes), en calidad de miembro permanente, en el comité de coordinación del control interno y en el comité de cumplimiento normativo.

Desde esta óptica, el departamento jurídico, en colaboración con el departamento de Compras, ha dotado al Grupo de una política global, pragmática y más desarrollada para el uso de los proveedores externos de servicios jurídicos que combina calidad y control de los costos.

Riesgo fiscal

BNP Paribas está sometida a las regulaciones fiscales en vigor en los diferentes países en los que el Grupo está presente y que se aplican a los sectores de actividad al que pertenecen las diferentes entidades del Grupo, como la banca, los seguros y los servicios financieros.

El departamento de Asuntos Fiscales del Grupo (AFG) es un equipo con competencias en todo el mundo encargado de dar coherencia a las soluciones fiscales y hacer un seguimiento del riesgo fiscal global, compartiendo la responsabilidad con el departamento de Finanzas del Grupo (FG). Los equipos de AFG velan por que los riesgos en materia fiscal se sitúen en un nivel aceptable para el Grupo y coherente con sus objetivos de reputación.

Para desempeñar su cometido, AFG ha instaurado:

- una red de delegados fiscales en el conjunto de los países donde el Grupo está implantado, a los que se suman fiscalistas locales presentes en 16 países;
- un proceso de comunicación de informaciones cualitativas que contribuye al control del riesgo fiscal y permite evaluar el respeto de la normativa fiscal local;
- informes regulares a la Dirección Ejecutiva sobre el ejercicio de las delegaciones concedidas y el resto de los materiales de referencia internos.

Los representantes de AFG copresiden junto con los de FG el comité de coordinación fiscal, que se amplía con los representantes del departamento de Cumplimiento Normativo y, en caso de necesidad, de las divisiones. Este comité tiene como objetivo analizar los elementos relativos a los principales problemas fiscales del Grupo. Además, FG está obligado a recurrir al consejo de AFG para los aspectos fiscales del conjunto de las operaciones tratadas.

Por último, AFG cuenta con procesos que cubren el conjunto de las divisiones y están pensados para garantizar la identificación, la gestión y el control del riesgo fiscal.

Seguridad de la información

La información, y en especial los datos digitales, es una de las materias primas más importantes para las actividades de un banco. El avance imparable de la virtualización, la necesidad de rapidez en las operaciones y su automatización cada vez más acentuada y la interconexión entre el Banco y sus clientes (a través de Internet para los particulares y a través de múltiples redes para las empresas y clientes institucionales) refuerzan constantemente la necesidad de controlar el riesgo relacionado con la seguridad de la información.

La evolución de los incidentes vividos por el sector bancario y la industria de las tarjetas de crédito/pago, su monetización, así como su difusión entre el público en diferentes países, obliga al Grupo a reforzar constantemente sus medidas de anticipación, prevención, protección, detección y reacción con el fin de hacer frente a las grandes amenazas y cumplir la legislación y la jurisprudencia en materia de datos personales y bancarios.

La PSSI (Política de Seguridad de los Sistemas de Información) de BNP Paribas se materializa en un conjunto de documentos de referencia adaptados a las diversas necesidades del Grupo (tanto funcionales como técnicas). Estos documentos incluyen la política general de seguridad, diferentes políticas más específicas para aspectos concretos de la seguridad de los sistemas de información, los requisitos estructurados según los ejes de la norma ISO 27001, guías prácticas para los requisitos de seguridad, procedimientos operativos y todos los documentos de sensibilización para los empleados y usuarios de los sistemas de información del Grupo.



58

Este marco de referencia se adapta a cada negocio teniendo en cuenta las limitaciones reglamentarias, la exposición a los riesgos de seguridad del negocio y las amenazas específicas que sufre. Para ello, cada negocio utiliza un método de gestión de los riesgos de seguridad que está armonizado en todo el Grupo (la metodología aplicada es la ISO 27005, completada por la metodología francesa EBIOS de análisis de riesgos), indicadores de evaluación de los riesgos y planes de acción. Este método se complementa con planes de controles de seguridad en los sistemas de información que cubren todos los activos clave del Grupo desde el punto de vista de la eficacia (implementación y calidad) y miden el nivel de madurez de las organizaciones. Este método se inscribe dentro del control permanente y el control periódico que existe dentro de cada actividad bancaria, sobre todo en relación con la directiva CRBP 87-02, modificada en 2004, en Francia u otras regulaciones similares en otros países.



Cada línea de negocio del Grupo BNP Paribas presenta factores de riesgo relacionados con la seguridad de la información que le son específicos, mientras que otros factores son comunes a todos los negocios. La política de gestión del riesgo de seguridad toma en cuenta la dimensión propia de cada negocio, que a menudo se vuelve más compleja por las especificidades nacionales (culturales y legales) de los países en los que estos negocios desarrollan sus actividades.

La disponibilidad de sistemas de información es un elemento clave para la continuidad de las operaciones bancarias en caso de siniestro o crisis. Si bien resulta imposible garantizar una disponibilidad del 100%, el Grupo BNP Paribas mantiene, mejora y verifica regularmente los mecanismos de emergencia y fiabilidad (robustez) de sus herramientas informáticas de conformidad con sus valores de excelencia operativa y desde una óptica de refuerzo de la regulación y de integración de los riesgos extremos (catástrofes naturales o de otro tipo, crisis sanitarias, etc.) y siendo coherentes con la política global de continuidad de las operaciones.

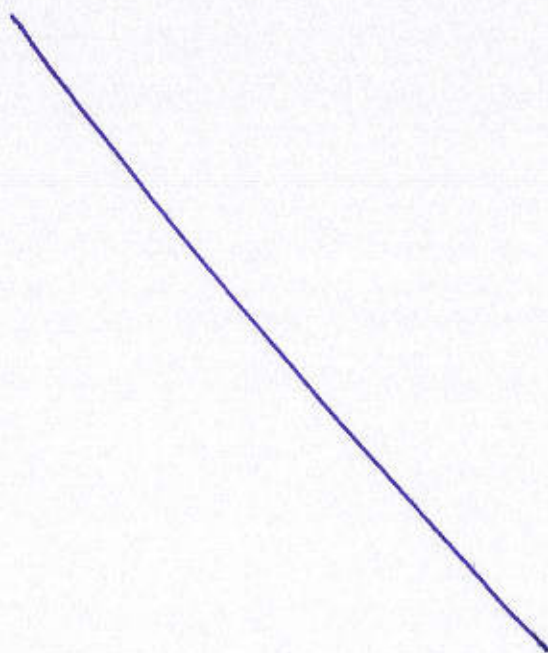
Los aspectos relacionados con la confidencialidad de los datos de los clientes y la integridad de las transacciones están cubiertos por los mismos mecanismos de búsqueda de la más alta calidad para hacer frente a las amenazas mencionadas en la introducción, pero también para brindar a nuestros clientes un servicio acorde con sus expectativas.

BNP Paribas adopta un enfoque de limitación del riesgo y optimización de los medios mediante:

- la actualización del marco procedimental propio de cada negocio, que engloba las prácticas diarias para registrar la evolución de las actividades y las tendencias;
- la sensibilización del conjunto del personal ante los retos que plantea la seguridad de la información y la formación de los actores clave en los procedimientos y actitudes de gestión de los riesgos relacionados con los medios informáticos;
- la implementación y desarrollo de los controles de las entidades de BNP Paribas y sus socios externos y el refuerzo de las acciones de apoyo;
- el refuerzo de las medidas de seguridad en los desarrollos informáticos y la mejor medición de la capacidad de reacción en lo que respecta a la seguridad de la producción informática y la lucha contra las fugas de datos;
- el seguimiento de los incidentes y una vigilancia tecnológica de las vulnerabilidades y los ataques informáticos.

BNP Paribas ha inscrito este enfoque de seguridad en un proceso de mejora continua. Así, más allá de los importantes medios movilizados para proteger sus activos informáticos y el conjunto de su información, el nivel de seguridad instaurado debe supervisarse de forma continua y debe estar controlado de forma permanente. Esto permite ajustar los esfuerzos de seguridad en función de las nuevas amenazas creadas por la ciberdelincuencia. En este marco, la revisión del modelo de seguridad permite tomar en consideración las evoluciones tecnológicas que modifican profundamente las interacciones entre los usuarios (clientes y empleados) y sus sistemas de información. Esta cuestión conlleva la realización de acciones en todo el Grupo con vistas a impulsar la evolución de las herramientas que permiten la automatización de los procesos de seguridad, crear una comunidad centrada en la seguridad y conseguir los grandes objetivos fijados en el plan de evolución de los sistemas de información del Grupo.

98



ENFOQUES UTILIZADOS Y ÁMBITOS



Los principios de gestión y medición del riesgo operativo los define el departamento de Cumplimiento Normativo del Grupo, en nombre del responsable regulatorio del área de Riesgos. El mecanismo de riesgo operativo se pone en marcha en el Grupo BNP Paribas de forma proporcional a los riesgos asumidos y con una voluntad de conseguir una cobertura amplia.

El cálculo de los requisitos de capital se realiza al nivel de las entidades jurídicas del ámbito prudencial del Grupo BNP Paribas. El cálculo de los activos ponderados por riesgo se obtiene multiplicando los requisitos de capital por 12.5.

El Grupo ha empleado un enfoque híbrido que combina el Enfoque de Medición Avanzado (AMA), el enfoque estándar y el enfoque básico.

Las entidades del Grupo que han utilizado la metodología AMA son las más relevantes de cada división o conjunto operativo de banca para particulares. De este modo, las actividades de banca para particulares en Francia e Italia, de CIB y de Investment Solutions están cubiertas en su mayor parte por este enfoque. Las actividades de BNP Paribas Fortis y BGL BNP Paribas, así como las de otras subsidiarias procedentes del antiguo grupo Fortis, también utilizan desde 2012 el mecanismo AMA de BNP Paribas.

MÉTODO AMA

El cálculo de los requisitos de capital con el enfoque de medición avanzado o AMA obliga a elaborar un modelo interno de cálculo del capital relacionado con el riesgo operativo que está basado en datos internos sobre pérdidas (potenciales e históricas), datos externos sobre pérdidas, análisis de diversos escenarios y factores de entorno y de control interno.

El modelo interno que responde a las exigencias AMA se apoya en los siguientes principios:

- el modelo desarrollado se apoya en una distribución de las pérdidas anuales agregadas; eso significa que se ha desarrollado un enfoque actuarial en el que la frecuencia y gravedad de las pérdidas por riesgo operativo se modelizan de acuerdo con distribuciones calibradas a partir de los datos disponibles;
- en el cálculo del capital se utilizan los datos históricos y previstos, pero dando mayor peso a los datos previstos, que son los únicos capaces de representar los riesgos extremos;
- el modelo utilizado pretende ser fiel a los datos que lo alimentan, de manera que los negocios puedan identificarse con los resultados generados; por ello, la mayor parte de las hipótesis está integrada en los propios datos;
- los cálculos de capital se realizan de forma prudente: en este marco, se procede a una revisión profunda de los datos utilizados con el fin de completarlos eventualmente con riesgos que deben estar representados en el perfil de riesgo del Grupo.

El capital regulatorio en el ámbito AMA se corresponde con el VaR, es decir, con el monto máximo de las pérdidas posibles en un año, para un nivel de certeza dado (99.9% para el capital regulatorio). El cálculo se realiza globalmente a partir del conjunto de datos relativos al ámbito AMA del Grupo y después se asigna a las entidades jurídicas dentro de dicho ámbito.

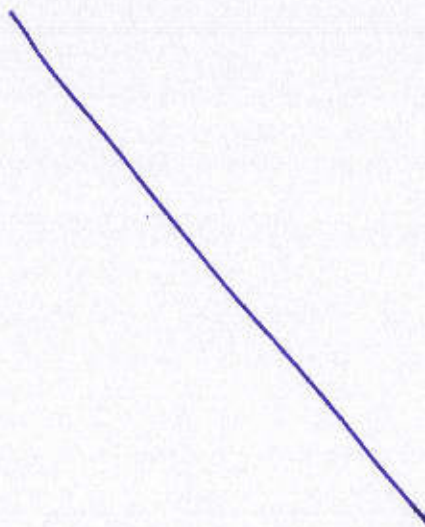
MÉTODOS GENÉRICOS

El Grupo BNP Paribas ha optado por realizar un cálculo del capital de acuerdo con un enfoque genérico (estándar o básico) para las entidades del ámbito de consolidación que no están cubiertas por el modelo interno.

El enfoque básico: el cálculo de los requisitos de capital se define como el promedio de los últimos tres años del producto neto bancario (indicador de exposición) multiplicado por un factor alfa único fijado por el supervisor (ratio de ponderación del 15%).

El enfoque estándar: el cálculo de los requisitos de capital se define como el promedio de los últimos tres años del producto neto bancario multiplicado por un factor beta (definido por el supervisor) para cada línea de negocio. Para realizar el cálculo, todas las líneas de negocio del Grupo se desglosan en las ocho categorías de actividad, sin excepción ni solapamientos.

92

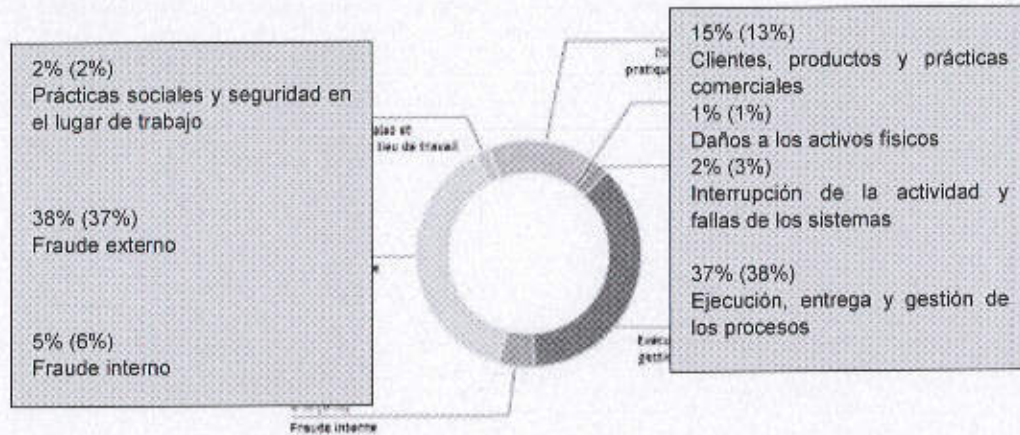


EXPOSICIÓN DEL GRUPO BNP PARIBAS AL RIESGO OPERATIVO



Tal y como se definen en la regulación bancaria, los incidentes operativos se dividen en siete categorías: (i) fraude interno, (ii) fraude externo, (iii) prácticas empresariales y seguridad en el lugar de trabajo (como una anomalía derivada de la gestión de una contratación), (iv) clientes, productos y prácticas comerciales (defecto de un producto, venta inadecuada...), (v) daños ocasionados a los activos físicos, (vi) interrupción de la actividad y falla de los sistemas, (vii) ejecución, entrega y gestión de procesos (error de introducción de datos, error en documentación...).

- **GRÁFICO 11: PÉRDIDAS RELACIONADAS CON EL RIESGO OPERATIVO, DESGLOSE POR TIPO DE SUCESO (PROMEDIO 2008-2012)^(*)**



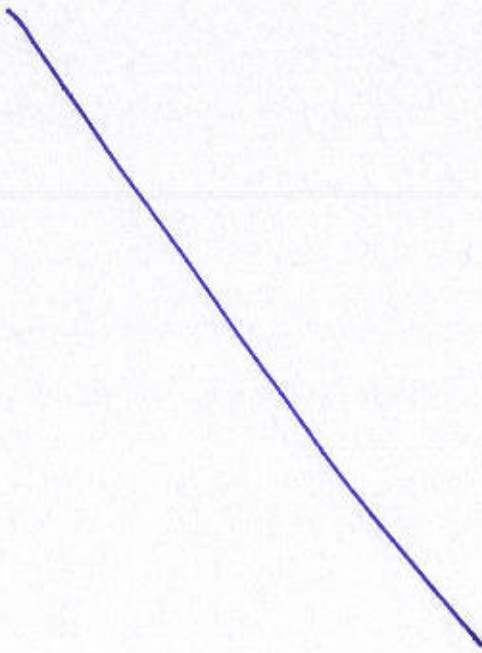
(*) Los porcentajes entre paréntesis corresponden al promedio de pérdidas por tipo de suceso en el periodo 2008-2011.

Los fraudes externos y las fallas en los procesos, que a menudo se originan en errores en la ejecución o el tratamiento de operaciones, representan los dos tipos principales de incidentes de riesgo operativo. En cuanto al fraude externo, se trata bien de fraudes relativamente frecuentes en el mundo de la banca para particulares, como los fraudes en los medios de pago o de crédito, o bien de sucesos menos frecuentes pero bastante relevantes que se dan fundamentalmente en las actividades de banca empresarial y de inversiones. El tercer tipo de incidente por su importancia financiera son los sucesos relacionados con las prácticas comerciales, cuyo peso tiende a estabilizarse en el tiempo después de una fase de incremento. El fraude interno representa alrededor del 5% de los incidentes del Grupo.

El resto de tipos de incidentes tiene un peso más limitado en términos relativos.

El Grupo BNP Paribas pone la máxima atención en analizar estos diferentes incidentes con el fin de mejorar regularmente sus mecanismos de control, que ya están muy estructurados.

9x



REQUISITOS DE CAPITAL

• TABLA 53: REQUISITOS DE CAPITAL RELACIONADOS CON EL RIESGO OPERATIVO

En millones de euros	Requisitos de capital		
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	Variación
Enfoque de modelo interno AMA	2,847	3,090	(243)
Enfoque estándar	761	758	3
Enfoque básico	484	521	(37)
RIESGO OPERATIVO	4,092	4,369	(277)

El descenso de los requisitos del capital de EUR 277 millones (- EUR 3,500 millones en activos ponderados por riesgo) relativos al riesgo operativo se explica en un 50% por un efecto metodológico debido fundamentalmente a la convergencia de las entidades de Fortis en el modelo AMA del Grupo (en el primer trimestre de 2012), y en el otro 50% por un efecto de ámbito relacionado con la exclusión del ámbito de consolidación de algunas entidades jurídicas, siendo la más importante de ellas Klépierre.

REDUCCIÓN DEL RIESGO MEDIANTE TÉCNICAS ASEGURADORAS

La cobertura de los riesgos del Grupo BNP Paribas se realiza desde la doble óptica de protección del balance y la cuenta de resultados. Se basa en la identificación y evaluación de los riesgos, sobre todo a través de la elaboración de mapas de riesgos, el registro de las pérdidas operativas sufridas por el Grupo y análisis a futuro.

La contratación de seguros con actores de primer nivel permite compensar los eventuales perjuicios de relevancia que se deriven de fraudes, malversaciones y robos, de pérdidas de explotación o del inicio de procesos de responsabilidad civil contra el Grupo o sus empleados. Algunos riesgos se conservan para que el Grupo BNP Paribas pueda optimizar sus costos sin dejar de controlar perfectamente su exposición. Se trata de riesgos perfectamente identificados y cuyo impacto en términos de frecuencia y costo se conoce o se puede prever.

Además, dentro del marco de la cobertura de sus riesgos, el Grupo está muy atento a la calidad, a las calificaciones y, por lo tanto, a la solvencia de sus socios asesores.

Por último, cabe destacar que existe información detallada sobre los riesgos asumidos y se organizan visitas a instalaciones que permiten a las aseguradoras apreciar la calidad de la prevención dentro del BNP Paribas, así como los medios de seguridad que se disponen y adaptan regularmente a las nuevas normas y regulaciones.

SISTEMA DE GESTIÓN DE LOS RIESGOS DE BNP PARIBAS CARDIF

BNP Paribas Cardif está expuesta a los siguientes riesgos:

- el riesgo de mercado —el riesgo de pérdidas de valor como resultado de las fluctuaciones de los mercados financieros— se deriva fundamentalmente de las disparidades entre los activos y los pasivos del negocio de seguros, que la mayoría de las veces se originan en duraciones diferentes en los activos y en los pasivos, así como en la existencia de una tasa muerta garantizada a los asegurados;
- el riesgo de suscripción —el riesgo de pérdidas de valor como resultado de las fluctuaciones de las prestaciones— se deriva de los cambios estadísticos, macroeconómicos o conductuales, así como del acortamiento de la duración de las prestaciones; es decir, con pocas probabilidades de fallecimiento y grandes reducciones financieras;
- el riesgo crediticio —el riesgo de pérdidas de valor como resultado de los cambios en la calidad crediticia de los deudores— se deriva tanto de los emisores de instrumentos financieros en los que las diferentes entidades de BNP Paribas Cardif invierten las primas recibidas de los asegurados, como de las distribuidoras y reaseguradoras con las que estas entidades tienen cuentas por cobrar representativas de los flujos de seguros pendientes de recibir;
- el riesgo operativo es el riesgo de pérdidas de valor como consecuencia de procesos internos inadecuados o inadecuados o de sucesos externos.

La gestión de estos riesgos se rige por la definición de un perfil de riesgo específico para BNP Paribas Cardif y por sus preferencias en materia de riesgo:

- la definición de un perfil de riesgo específico para el negocio de seguros se lleva a cabo mediante dos indicadores. Por un lado, la desviación máxima aceptada del resultado neto ante la exposición fuerte al presupuesto en el 90% de los casos y, por otro, el ratio de solvencia objetivo en el entorno prudencial en vigor actualmente, a saber, la directiva 73/239/EEC, conocida con el nombre de Solvencia I, tal y como se ha trasplantado al Código de Seguros de Francia;
- el ratio según Solvencia I es del 115% el 31 de diciembre de 2012, sin incluir las ganancias no realizadas en los activos y las reservas técnicas, incluyendo las ganancias no realizadas, es superior al 200%. Las preferencias de riesgo de BNP Paribas se resumen en tres objetivos: (a) garantizar el desarrollo del fondo general desde el otorgamiento de los productos de ahorro para la vejez;

5.11 Riesgo de incumplimiento normativo y reputacional



La gestión del riesgo de incumplimiento normativo constituye la base del mecanismo de control interno del Grupo BNP Paribas, que tiene como objetivo garantizar el cumplimiento de las leyes, regulaciones, códigos deontológicos y directrices, proteger la reputación del Grupo, de sus inversionistas y sus clientes, preservar la ética en las conductas profesionales, prevenir conflictos de intereses, proteger los intereses de los clientes y la integridad de los mercados, luchar contra el blanqueo de capitales, la corrupción y el financiamiento del terrorismo, así como respetar los embargos financieros.

De acuerdo con la regulación francesa, el departamento de Cumplimiento Normativo se encarga de este mecanismo en todo el ámbito del Grupo, con independencia de las actividades que se realicen en Francia y en el extranjero. Situado jerárquicamente bajo la autoridad directa del Director Ejecutivo, este departamento dispone de un acceso directo e independiente al Comité de Control Interno, Riesgos y Cumplimiento Normativo del Consejo de Administración.

El departamento está formado por una estructura central en París, que asegura una función de dirección y control, y equipos descentralizados en las diferentes divisiones, conjuntos operativos de banca para particulares, negocios y departamentos del Grupo que actúan mediante delegación del equipo central. Este mecanismo se refuerza continuamente.

El mecanismo de gestión de los riesgos de incumplimiento normativo y reputacionales se basa en un sistema de control permanente y estructurado en cuatro ejes:

- procedimientos generales y específicos;
- la coordinación de las acciones realizadas dentro del Grupo, con el fin de garantizar la coherencia de conjunto y la eficacia de los sistemas y herramientas de vigilancia;
- el despliegue de herramientas de prevención y detección (herramientas de lucha contra el blanqueo, el terrorismo y la corrupción, para la detección de abusos de mercado, etc.);
- acciones formativas, tanto a nivel del Grupo como en las divisiones y líneas de negocios.

Una prioridad permanente del Grupo BNP Paribas es preservar su reputación. Ello requiere una adaptación constante de su política de gestión de los riesgos en función de la evolución del entorno externo. Así, el contexto internacional, la proliferación de prácticas delictivas en el mercado y el refuerzo de las regulaciones en numerosos países han llevado al Grupo a reforzar sus mecanismos de control en el importantísimo terreno de la lucha contra el blanqueo, el terrorismo y la corrupción.

5.12 Riesgos relacionados con los seguros [Auditado]

SISTEMA DE GESTIÓN DE LOS RIESGOS DE BNP PARIBAS CARDIF

BNP Paribas Cardif está expuesta a los siguientes riesgos:

- el riesgo de mercado —el riesgo de pérdidas de valor como resultado de las fluctuaciones de los mercados financieros— se deriva fundamentalmente de las disparidades entre los activos y los pasivos del negocio de seguros, que la mayoría de las veces se originan en duraciones diferentes en los activos y en los pasivos, así como en la existencia de una tasa mínima garantizada a los asegurados;
- el riesgo de suscripción —el riesgo de pérdidas de valor como resultado de las fluctuaciones de las prestaciones— se deriva de los cambios estadísticos, macroeconómicos o conductuales, así como del acaecimiento de fenómenos considerados catastróficos, es decir, con pocas probabilidades de ocurrencia y grandes repercusiones financieras;
- el riesgo crediticio —el riesgo de pérdidas de valor como resultado de los cambios en la calidad crediticia de los deudores— se deriva tanto de los emisores de instrumentos financieros en los que las diferentes entidades de BNP Paribas Cardif invierten las primas recibidas de los asegurados, como de las distribuidoras y reaseguradoras con las que estas entidades tienen cuentas por cobrar representativas de los flujos de seguros pendientes de recibir.
- el riesgo operativo es el riesgo de pérdidas de valor como consecuencia de procesos internos inoperantes o inadecuados o de sucesos externos.

La gestión de estos riesgos se rige por la definición de un perfil de riesgo específico para BNP Paribas Cardif y por sus preferencias en materia de riesgo:

- la definición de un perfil de riesgo específico para el negocio de seguros se lleva a cabo mediante dos indicadores. Por un lado, la desviación máxima aceptada del resultado neto antes de impuestos frente al presupuesto en el 90% de los casos y, por otro, el ratio de solvencia objetivo en el entorno prudencial en vigor actualmente, a saber, la directiva 73/239/EC, conocida con el nombre de Solvencia I, tal y como se ha traspuesto al Código de Seguros de Francia;
- el ratio según Solvencia I es del 115% al 31 de diciembre de 2012, sin incluir las ganancias no realizadas en los activos y las reservas técnicas. Incluyendo las ganancias no realizadas, es superior al 200%. Las preferencias de riesgo de BNP Cardif se resumen en tres objetivos: (a) gestionar el desarrollo del fondo general desde el crecimiento de los productos de ahorro para limitar

el peso del riesgo de mercado; (b) apoyar el desarrollo de los productos de protección; y (c) expandirse en el mercado de los productos de daños para aumentar el peso relativo del riesgo de suscripción e incrementar el efecto de diversificación.

Esta estrategia de riesgo es implementada y supervisada por una organización adaptada a las familias de riesgo y se sostiene sobre mecanismos de gobernanza específicos. Los principales foros de decisión para la asunción de riesgos o el seguimiento de los riesgos son los siguientes:

- el Comité de Riesgos de Seguros cubre el conjunto de los riesgos y se encarga de la definición de la política de riesgos, así como del seguimiento de los riesgos principales. Como complemento a la estructura específica creada para tal fin en 2009 ("Valor"), hace un seguimiento de los progresos de BNP Paribas Cardif en su transición hacia la futura norma Solvencia II;
- los diferentes comités donde se toman las decisiones de asunción de riesgos son el Comité de Suscripción, para los riesgos fuera de los ámbitos de delegación de las entidades locales y regionales; el Comité de Nuevas Actividades, para los nuevos riesgos de suscripción y los riesgos de suscripción que sean ya conocidos para BNP Paribas Cardif pero nuevos para una entidad dada; y el Comité de Nuevas Clases de Activos, para las inversiones en nuevos tipos de activos;
- el Comité ALM Seguros se ocupa del riesgo de mercado y de definir la asignación estratégica de activos;
- el Comité de Seguimiento de Compromisos se encarga de los riesgos de suscripción, así como del riesgo crediticio en las cuentas por cobrar que se originan en las operaciones aseguradoras. Se encarga de su supervisión;
- el Comité de Riesgo Crediticio de Activos engloba el riesgo crediticio de emisores de instrumentos financieros. Se encarga de su supervisión;
- el Comité de Riesgos Operativos hace un seguimiento de los incidentes declarados y potenciales.

RIESGOS DE MERCADO Y CREDITICIOS

Los riesgos de mercado y crediticios afectan principalmente a la actividad de Ahorro, cuyas reservas técnicas representan más del 95% de los pasivos de las subsidiarias de seguros del Grupo.

La gestión del riesgo de tasas de interés del fondo general de las entidades de seguros y la política de diversificación de los activos se traducen en inversiones en carteras de activos inmobiliarios, acciones y títulos de renta fija, entre los cuales cabe mencionar la deuda pública, sobre todo los títulos emitidos por países de la eurozona. La asignación estratégica objetivo de Cardif Société Vie, la subsidiaria principal de seguros de ahorro, se basa fundamentalmente en títulos de renta fija (80%). El peso de las acciones es significativo (10%), al igual que el de los inmuebles (10%).

Los riesgos de mercado y crediticios son de cuatro tipos:

RIESGO DE TASAS DE INTERÉS

Los contratos de seguro de vida que se comercializan se remuneran sobre la base de una tasa contractual mínima o bien sobre una tasa variable con o sin tasa mínima garantizada. Con independencia del tipo de contrato, se debe gestionar el riesgo de tasas de interés y de valor de los activos que se derivaría del hecho de que las inversiones realizadas en representación de las primas recibidas registraran un comportamiento inferior a las obligaciones de remuneración contractual. La tasa promedio garantizada en 2012 descendió hasta el 1.41%, frente al 1.47% de 2011. El 97% de las provisiones matemáticas de BNP Paribas Cardif tienen compromisos de tasa mínima garantizada con una duración inferior o igual a dos años.

En Francia, las eventuales pérdidas financieras futuras, calculadas sobre la duración de los contratos, son objeto de provisiones para riesgos financieros. Estas provisiones se constituyen cuando el cociente del monto total de los intereses técnicos y del mínimo garantizado contractualmente por el monto promedio de las provisiones técnicas constituidas pasa a ser superior al 80% de la tasa de rentabilidad de los activos de la empresa. No se ha constituido ninguna provisión para riesgos financieros al 31 de diciembre de 2012, de 2011 y de 2010 debido a la escasa exposición al riesgo de tasas garantizadas, dado que la duración de los compromisos es corta y las tasas garantizadas son poco elevadas.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez se gestiona de forma centralizada por el área de gestión de activos y pasivos de BNP Paribas Cardif en colaboración con la Dirección de Activos y Pasivos y Tesorería del Grupo. Regularmente se realizan estudios sobre la adecuación de los activos a los pasivos con el fin de medir y controlar los riesgos financieros asumidos. Estos estudios se basan en una proyección de la cuenta de resultados y del balance a mediano y/o largo plazo en diferentes escenarios económicos. El análisis de los resultados de estos estudios permite tomar medidas de ajuste en los activos (asignación estratégica, diversificación, productos derivados) para reducir los riesgos vinculados a las variaciones de las tasas de interés y el valor de los activos.

RIESGO CREDITICIO

La exposición a renta fija de BNP Paribas Cardif es equilibrada y se reparte entre el riesgo de deuda pública y el riesgo de deuda corporativa (respectivamente, el 55% y el 45% de la cartera de Cardif Assurance Vie). La selección de emisores para las carteras de la eurozona se fija como objetivo una calificación promedio superior a A+.

Los límites por emisor y por tipo de calificación (*investment grade, high yield*) son objeto de un seguimiento periódico. El análisis de la calidad de los emisores se revisa con frecuencia. La exposición al riesgo de deuda pública de los países de la periferia de la eurozona es limitada (< 8%).



58

• TABLA 54: EXPOSICIONES A BONOS DE BNP PARIBAS CARDIF POR PAÍS

31 de diciembre de 2011



En millones de euros	Deuda pública		Bonos de agencias gubernamentales u otras entidades del sector público		Bonos de instituciones financieras o empresas de seguros		Bonos garantizados		Otras bonos emitidos por empresas		Total	
	Valor contable		Valor contable		Valor contable		Valor contable		Valor contable		Valor contable	
	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable
Exposición por país												
Francia	8,979	10,805	1,843	2,109	11,959	12,463	4,345	4,889	4,016	4,548	31,141	34,813
Italia	4,406	4,708	90	89	1,291	1,255	383	412	565	613	6,734	7,078
Países Bajos	1,005	1,227	467	521	2,045	2,257	146	173	1,336	1,506	4,998	5,683
España	1,063	1,045	0	0	248	231	1,161	1,073	330	354	2,803	2,703
Alemania	1,138	1,377	86	94	284	306	273	279	149	170	1,930	2,226
Austria	1,706	2,048	0	0	3	3	0	0	0	0	1,708	2,051
Bélgica	2,981	3,406	30	30	60	67	0	0	175	187	3,246	3,690
Reino Unido	0	0	0	0	2,272	2,511	579	676	85	91	2,935	3,278
Irlanda	429	443	0	0	532	491	233	242	331	367	1,525	1,543
Estados Unidos	0	0	0	0	1,485	1,616	51	57	547	616	2,083	2,289
Portugal	751	650	153	153	0	0	0	0	95	74	998	878
Otros	1,457	1,647	899	1,020	1,413	1,511	72	80	1,215	1,392	5,056	5,649
TOTAL	23,914	27,356	3,568	4,017	21,592	22,711	7,243	7,880	8,843	9,918	65,159	71,881

31 de diciembre de 2011

En millones de euros	Deuda pública		Bonos de agencias gubernamentales u otras entidades del sector público		Bonos de instituciones financieras o empresas de seguros		Bonos garantizados		Otras bonos emitidos por empresas		Total	
	Valor contable		Valor contable		Valor contable		Valor contable		Valor contable		Valor contable	
	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable
Exposición por país												
Francia	10,707	11,781	1,952	2,043	9,452	8,713	4,475	4,531	3,834	4,038	30,421	31,106
Italia	3,521	3,114	0	0	1,415	1,133	167	153	288	284	5,391	4,683
Países Bajos	1,017	1,184	466	495	2,053	2,038	159	177	1,407	1,524	5,102	5,418
España	1,545	1,499	0	0	302	270	1,271	1,047	356	343	3,474	3,158
Alemania	1,482	1,790	118	130	230	238	274	286	139	151	2,243	2,595
Austria	2,058	2,221	0	0	3	3	0	0	0	0	2,061	2,224
Bélgica	2,604	2,705	0	0	63	62	0	0	98	103	2,765	2,870
Reino Unido	0	0	0	0	2,219	2,120	578	590	71	77	2,868	2,786
Irlanda	1,063	856	0	0	555	433	234	214	304	321	2,155	1,825
Estados Unidos	0	0	0	0	1,686	1,560	51	51	577	633	2,314	2,244
Portugal	1,168	688	163	130	0	0	14	9	95	41	1,440	868
Otros	1,503	1,458	582	629	1,463	1,391	99	105	1,232	1,296	4,879	4,879
TOTAL	26,668	27,297	3,281	3,426	19,440	17,959	7,322	7,163	8,401	8,811	65,112	64,656

58

* TABLA 55: EXPOSICIONES A BONOS DE BNP PARIBAS CARDIF POR CALIFICACIÓN EXTERNA

31 de diciembre de 2012



En millones de euros	Deuda pública		Bonos de agencias gubernamentales u otras entidades del sector público		Bonos de instituciones financieras o empresas de seguros		Bonos garantizados		Otros bonos emitidos por empresas		Total	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
Exposición por calificación externa	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable
AAA	2,460	2,964	1,242	1,425	326	335	4,191	4,787	18	22	8,236	9,532
AA+	10,684	12,853	1,838	2,083	5	5	273	279	12	14	12,812	15,233
AA	0	0	30	30	0	0	903	981	941	1,112	1,874	2,123
AA-	3,074	3,520	7	6	1,736	1,917	51	52	409	480	5,278	5,976
A+	253	298	13	14	1,456	1,580	51	57	1,876	2,134	3,649	4,082
A	163	179	174	194	11,542	12,171	374	403	983	1,105	13,235	14,052
A-	539	613	0	0	1,559	1,710	375	382	1,319	1,507	3,792	4,212
BBB+	0	0	21	22	1,119	1,185	15	14	1,499	1,659	2,655	2,880
BBB	4,497	4,791	90	89	1,521	1,481	885	807	1,252	1,343	8,245	8,512
BBB-	1,063	1,045	85	85	1,677	1,653	126	118	215	235	3,166	3,135
BB+	429	443	0	0	197	209	0	0	127	132	753	784
BB	0	0	0	0	379	405	0	0	0	0	379	405
BB-	751	650	68	69	19	13	0	0	95	74	932	806
B+	0	0	0	0	7	6	0	0	0	0	7	6
CCC	0	0	0	0	32	23	0	0	0	0	32	23
SC	0	0	0	0	18	19	0	0	96	100	114	118
TOTAL	23,914	27,356	3,568	4,017	21,592	22,711	7,243	7,880	8,843	9,918	65,159	71,881

31 de diciembre de 2011

En millones de euros	Deuda pública		Bonos de agencias gubernamentales u otras entidades del sector público		Bonos de instituciones financieras o empresas de seguros		Bonos garantizados		Otros bonos emitidos por empresas		Total	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
Exposición por calificación externa	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable	neto	razonable
AAA	15,598	17,353	2,940	3,114	199	198	5,007	5,111	18	21	23,763	25,797
AA+	0	0	0	0	16	18	1,015	983	630	670	1,664	1,671
AA	0	0	0	0	1,107	1,116	77	65	636	692	1,820	1,873
AA-	2,702	2,819	7	5	1,111	1,007	419	386	557	617	4,797	4,835
A+	1,952	1,899	0	0	8,314	7,830	109	82	1,482	1,596	11,856	11,407
A	3,521	3,114	163	168	3,670	3,414	75	65	840	905	8,269	7,665
A-	414	390	8	8	2,042	1,847	383	296	2,143	2,255	4,990	4,797
BBB+	0	0	0	0	2,026	1,775	55	45	1,005	1,030	3,086	2,850
BBB	0	0	0	0	343	285	97	64	755	751	1,195	1,100
BBB-	0	0	95	69	356	295	65	65	153	140	690	570
BB+	1,063	856	68	61	186	127	0	0	35	37	1,352	1,081
BB	1,168	688	0	0	21	15	0	0	95	41	1,284	744
BB-	0	0	0	0	4	4	0	0	0	0	4	4
B-	0	0	0	0	32	14	0	0	0	0	32	14
CC	250	178	0	0	0	0	0	0	0	0	250	178
SC	0	0	0	0	10	14	0	0	52	57	62	71
TOTAL	26,668	27,297	3,281	3,426	19,440	17,959	7,322	7,163	8,401	8,811	65,112	64,656

6x

RIESGO RELACIONADO CON EL VALOR DE LOS ACTIVOS

El Grupo BNP Paribas Cardif tiene una exposición limitada al riesgo de una caída en el valor de los activos (deuda pública, deuda corporativa, acciones, inmuebles). El mecanismo vinculado a los contratos de seguros con un elemento de participación conlleva que se repercuta en la reserva de excedente de titulares de pólizas el grueso de las variaciones de valor de los activos mantenidos dentro del fondo general.

Las ganancias o pérdidas no realizadas de Cardif Assurance-Vie son las siguientes:

• TABLA 56: GANANCIAS O PÉRDIDAS NO REALIZADAS DE CARDIF ASSURANCE-VIE

En millones de euros		31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Bonos	Deuda pública	3,442	629
	Bonos de agencias gubernamentales u otras entidades del sector público	449	144
	Bonos de instituciones financieras o empresas de seguros	1,119	(1,481)
	Bonos garantizados	637	(159)
	Otros bonos emitidos por empresas	1,075	410
	TOTAL BONOS	6,722	(457)
TOTAL OTROS ACTIVOS	Acciones	210	(805)
	Sector inmobiliario	675	573
	Alternativos	12	27
	Otros	20	(36)
TOTAL OTROS ACTIVOS		916	(241)
TOTAL		7,638	(698)

RIESGOS DE SUSCRIPCIÓN

El riesgo de suscripción afecta a la actividad de Ahorro, fundamentalmente por el riesgo de rescate de las pólizas, así como al negocio de Protección, cuyas provisiones suponen alrededor del 5% de los pasivos de las subsidiarias de seguros del Grupo. Su valor en riesgo a un año al 99.5% se eleva a EUR 1,325 millones, lo que equivale a un 28% del valor en riesgo total de BNP Paribas Cardif.

Estos riesgos son de tres tipos:

AHORRO - RIESGO DE RESCATE

Los contratos de ahorro incluyen una cláusula de rescate que permite que los asegurados soliciten el reembolso de todo o parte de sus ahorros acumulados. La aseguradora está expuesta al riesgo de que los volúmenes de rescate sean más altos que los pronósticos usados para fines de gestión de activos y pasivos, lo que podría obligarla a reconocer minusvalías en las ventas de los activos necesarios para financiar los rescates.

No obstante, el riesgo de rescate es limitado, dado que:

- el comportamiento de los titulares de pólizas se monitorea en una base continua para ajustar regularmente la duración de activos a la de los pasivos correspondientes y reducir así el riesgo de ventas abruptas de activos a gran escala. Los estudios sobre los cambios en activos y pasivos se proyectan en periodos de hasta 40 años, para identificar desfases que den pie a un riesgo de liquidez. Estos estudios se usan para determinar los desfases previstos de tesorería e identificar los vencimientos cubiertos en exceso o insuficientemente que podrían presentar un riesgo de liquidez para guiar la elección de los vencimientos de las nuevas inversiones y de los arbitrajes a realizar. También se llevan a cabo análisis de liquidez a corto plazo (doce meses), que incluyen escenarios de incremento de los rescates para asegurar que el Grupo puede resistir situaciones de tensiones. En el estudio de liquidez de 2012, el 60% de los activos de la Cardif Société Vie eran líquidos a corto plazo, principalmente emisores calificados entre AAA y A;
- además de la revalorización garantizada de los contratos, se paga a los asegurados una participación en los beneficios que eleva los rendimientos totales a un nivel en línea con referencias de mercado. Estos dividendos, que son discrecionales en parte, reducen el riesgo de un incremento de las tasas de rescate. La reserva de excedente de titulares de pólizas es el mecanismo que permite en Francia compartir las participaciones pagadas de forma efectiva entre varias generaciones de asegurados. Es una de las fortalezas de Cardif Société Vie;
- el rendimiento en activos financieros se protege principalmente con el uso de instrumentos de cobertura.

En 2012, a pesar del entorno adverso, BNP Paribas Cardif generó más de EUR 1,436 millones netos de nuevo negocio en el fondo general.



• TABLA 57: TASA DE RESCATE PROMEDIO OBSERVADA EN LOS FONDOS GENERALES DE BNP PARIBAS CARDIF

2012	Tasa anual de rescate
Francia	7.5%
Italia	14.5%
Luxemburgo	45.0%



AHORRO - RENTABILIDADES MÍNIMAS GARANTIZADAS EN CONTRATOS VINCULADOS A FONDOS DE INVERSIÓN

El valor de los pasivos en contratos de seguros vinculados a fondos de inversión es igual a la suma de los valores de mercado de los activos de seguros vinculados a fondos de inversión. Las obligaciones de la aseguradora reconocidas en el pasivo están cubiertas por la tenencia de los instrumentos correspondientes en el activo. La coherencia de esta cobertura se examina mensualmente.

Ciertos contratos vinculados a fondos de inversión prevén que el capital pagado a los beneficiarios en caso de fallecimiento del asegurado no puede ser inferior a la suma de las primas invertidas en el contrato, sin importar las condiciones en los mercados financieros al momento de la muerte del asegurado. El riesgo en estos contratos es tanto estadístico (probabilidad de siniestro) como financiero (valores de mercado de los activos vinculados a fondos de inversión).

La garantía de capital está sujeta generalmente a ciertos límites. En Francia, por ejemplo, la mayoría de los contratos limitan la garantía a un año (renovable anualmente), a un tope de edad de 80 años para beneficiarse de la prestación y a un máximo de EUR 765,000 por asegurado.

La reserva constituida para el capital mínimo garantizado se revisa cada trimestre y toma en cuenta la probabilidad de muerte sobre la base de un escenario determinista y los cambios en los mercados financieros a partir de un enfoque estocástico. La reserva sumaba EUR 12 millones al 31 de diciembre de 2012 (frente a EUR 19 millones al 31 de diciembre de 2011).

PROTECCIÓN

Estos riesgos se originan principalmente en la venta de seguros de protección de pagos en todo el mundo y otros seguros de riesgo personales (seguros individuales, extensiones de garantía, rentas vitalicias en Francia).

El seguro de protección de pagos cubre los riesgos de muerte, discapacidad total o parcial, incapacidad laboral, pérdida de empleo y pérdidas financieras para líneas de crédito renovables y préstamos personales e hipotecarios. Esta actividad comprende un gran número de pólizas individuales que representan riesgos bajos y primas bajas. Los márgenes dependen del tamaño de la cartera de contratos, del agrupamiento efectivo de los riesgos y del control estrecho de los costos administrativos. La vigencia de estos contratos es generalmente igual a la vigencia del préstamo subyacente y la prima se cobra tanto al momento de la emisión de la póliza (prima única) o regularmente durante la vigencia de la póliza (primas regulares o periódicas). Otros contratos son tanto para riesgos personales (muerte, muerte accidental, hospitalización, enfermedades graves, gastos de salud) como para riesgos de daños y accidentes (daño accidental, falla o robo de bienes de consumo o vehículos). La característica de estos contratos es que las sumas individuales aseguradas son generalmente bajas y el costo de los siniestros es predominantemente genérico.

Por último, por medio de negocios conjuntos en Francia e Italia, también se suscriben coberturas de automóvil (daños materiales, responsabilidad civil) y multirriesgo del hogar.

El sistema de supervisión establecido para prevenir y controlar los riesgos actuariales en Francia e internacionalmente se basa en documentos de referencia y herramientas que describen (i) los principios, reglas, métodos y mejores prácticas que deben ser aplicados por los equipos de actuarios durante el ciclo de vida de las pólizas, (ii) las tareas a ser desempeñadas por los actuarios y sus obligaciones en materia de elaboración de informes, y (iii) las prácticas que quedan excluidas o que se permiten únicamente si se cumplen ciertas condiciones.

Los riesgos suscritos deben cumplir con los límites de delegación establecidos en diversos niveles —locales y centrales— en función de la evaluación de las pérdidas máximas aceptables, del cálculo de los requisitos de capital según Solvencia II y de los márgenes estimados en las pólizas consideradas. La experiencia adquirida en gestionar carteras geográficamente diversificadas se usa para actualizar regularmente las bases de datos de precios de riesgos, que comprenden un amplio abanico de criterios tales como tipo de préstamo para seguros de protección de pagos, el tipo de garantía, la población asegurada, etc. Se determina cada precio considerando los objetivos de margen y rentabilidad de los fondos propios establecidos por la Dirección de BNP Paribas Cardif.

El Comité Ejecutivo de BNP Paribas Cardif monitorea a intervalos trimestrales las exposiciones al riesgo mediante un análisis de la siniestralidad de los contratos.

La siniestralidad de los contratos de rentas vitalicias se basa en las tablas de mortalidad aplicables de acuerdo a los reglamentos de seguros, ajustadas en algunos casos por información específica de cartera que es certificada por actuarios independientes. Estos riesgos son bajos.

Los procesos de selección y tarificación de riesgos están cubiertos por varias provisiones, tales como provisiones matemáticas en seguros de vida, las provisiones por primas no ganadas, que generalmente se calculan *pro rata temporis*, las provisiones por siniestros conocidos, que se determinan a partir de los siniestros declarados, y las provisiones por siniestros desconocidos, que se determinan a partir de la dinámica de liquidaciones de siniestros observada o bien a partir del número previsto de declaraciones de siniestros y el costo promedio por reclamación.

El nivel de prudencia adoptado para la evaluación general del conjunto de las provisiones para siniestros corresponde al cuantil 90%.

59

Anexos:



Anexo 1: Exposiciones según las recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera

FINANCIAMIENTO MEDIANTE TITULIZACIONES POR CUENTA PROPIA

Titulización al 31 de diciembre de 2012 <i>En miles de millones de euros</i>	Monto de activos titulizados	Monto de bonos	Posiciones de titulización mantenidas	
			Primera pérdida	Otras
Personal Finance	6.0	5.9	0.2	1.9
de los cuales, préstamos para vivienda	4.6	4.6	0.2	1.6
de los cuales, préstamos de consumo	1.1	1.1	0.0	0.2
de los cuales, cuentas por cobrar de arrendamientos	0.3	0.2	0.0	0.1
BNL	2.2	2.1	0.1	0.2
de los cuales, préstamos para vivienda	2.2	2.1	0.1	0.2
de los cuales, préstamos de consumo	-	-	-	-
de los cuales, cuentas por cobrar de arrendamientos	-	-	-	-
de los cuales, sector público	-	-	-	-
TOTAL	8.2	8.0	0.3	2.1

Entre las exposiciones titulizadas generadas por BNP Paribas (véase tabla 24) al 31 de diciembre de 2012, los créditos refinanciados mediante titulizaciones identificadas como potencialmente "sensibles" se elevan a EUR 8,200 millones, frente a EUR 8,100 millones al 31 de diciembre de 2011.

Las posiciones titulizadas mantenidas asciendan a EUR 2,100 millones (excluyendo tramos de primeras pérdidas).

Tras la transición a las NIIF (2005), los vehículos de propósito especial están consolidados en el balance de BNP Paribas en la medida en que el Banco conserve la mayor parte de los riesgos y los rendimientos.

cf

CARTERA DE CRÉDITOS SENSIBLES

• CRÉDITOS PERSONALES

Al 31 de diciembre de 2012		Saldo vivo, bruto			Descuento		Exposición	
		Primeras hipotecas		Segundas hipotecas				Exposición neta
En miles de millones de euros		Consumo	Dcto. completo	Alt A	Total	Cartera	Específico	
EE.UU.		9.8	6.8	0.2	2.6	19.4	- 0.3	19.1
Super Prime	FICO ^(*) > 730	7.5	4.3	0.1	1.8	13.7		13.7
Prime	600 < FICO ^(*) < 730	2.3	2.1	0.1	0.8	5.3		5.3
Subprime	FICO ^(*) < 600	0.1	0.3	0.0	0.0	0.4		0.4
RU		0.9	0.4	-	-	1.3	- 0.0	1.2
España		3.9	5.8	-	-	9.7	- 0.2	8.4

(*) En el origen.

La cartera de préstamos personales del Grupo clasificados como sensibles se caracterizaba al 31 de diciembre de 2012 por:

- la buena calidad de la cartera de EE.UU., cuya exposición neta de EUR 19,100 millones es estable comparado con el 31 de diciembre de 2011. La calidad de la cartera de préstamos al consumo sigue siendo buena;
 - una exposición moderada al mercado del Reino Unido (EUR 1,300 millones);
 - una exposición al riesgo bien asegurada en España a través de garantías hipotecarias en la cartera inmobiliaria y una gran proporción de préstamos de automóvil en la cartera de préstamos al consumo.
- INMUEBLES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012		Exposición bruta			Descuento		Exposición	
		Promotoras		Empresas				Exposición neta
En miles de millones de euros		Constructoras residenciales	no residenciales	inmobiliarias	Otras ⁽¹⁾	Total	Cartera Específico	
EE.UU.		0.4	0.4	0.2	4.8	5.7	(0.0)	5.7
BancWest		0.4	0.3	-	4.8	5.5	(0.0)	5.5
CIB		-	0.1	0.2	-	0.2	-	0.2
RU		0.1	0.3	0.9	0.5	1.7	(0.0)	1.4
España		-	0.0	0.2	0.7	0.9	(0.0)	0.8

(1) Excluyendo inmuebles ocupados por los propietarios y préstamos a empresas avalados con inmuebles.

Al 31 de diciembre de 2012, la cartera de préstamos inmobiliarios comerciales se caracterizaba por:

- una exposición diversificada y granular en EE.UU., en niveles estables con respecto al 31 de diciembre de 2011 (+ EUR 100 millones), con una exposición de EUR 4,800 millones a otros sectores de los inmuebles comerciales (+ EUR 200 millones con respecto al 31 de diciembre de 2011) que se corresponde con financiamientos con garantía muy granulares y diversificados concedidos a pequeñas empresas inmobiliarias (principalmente en los segmentos de oficinas, locales comerciales e inmuebles residenciales);
- una exposición al Reino Unido concentrada en las grandes empresas inmobiliarias y que desciende en EUR 500 millones con respecto al 31 de diciembre de 2011;
- una exposición limitada y en descenso al riesgo inmobiliario comercial español, fundamentalmente una cartera de créditos inmobiliarios comerciales de buena calidad.

9x



EXPOSICIONES A ABS Y CDO INMOBILIARIOS

• CARTERA BANCARIA Y CARTERA DE NEGOCIACIÓN



Exposición neta	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2012	
En miles de millones de euros	Exposición neta	Exposición bruta ^(*)	Descuento	Exposición neta
TOTAL RMBS	12.1	7.0	(0.1)	6.8
EE.UU.	0.4	0.1	(0.0)	0.0
Subprime	0.0	0.0	(0.0)	0.0
Mid-prime	0.0	0.0	-	0.0
Alt-A	0.1	-	-	-
Prime ^(**)	0.2	0.0	(0.0)	0.0
RU	1.3	1.1	(0.0)	1.0
Conforming	0.2	0.1	-	0.1
Non conforming	1.1	0.9	(0.0)	0.9
España	1.1	0.9	(0.0)	0.9
Países Bajos	8.3	4.2	(0.0)	4.2
Otros países	1.0	0.7	(0.1)	0.7
TOTAL CMBS	2.5	1.9	(0.0)	1.8
EE.UU.	1.1	0.9	(0.0)	0.9
Menos EE.UU.	1.4	1.0	(0.0)	0.9
TOTAL CDO (efectivo y sintéticos)	1.1	1.0	(0.0)	1.0
RMBS	0.6	0.7	(0.0)	0.6
EE.UU.	0.1	0.1	-	0.1
Menos EE.UU.	0.5	0.5	(0.0)	0.5
CMBS	0.4	0.3	(0.0)	0.3
CDO de TRUPs	0.0	0.0	-	0.0
TOTAL	15.6	9.8	(0.2)	9.6
de los cuales, cartera de negociación	0.2	-	-	0.3
TOTAL SUBPRIME, ALT-A, CMBS DE EE.UU. Y CDO RELACIONADOS	1.2	0.9	(0.0)	0.9

(*) Precio de entrada + intereses acumulados - amortización.

(**) Excluyendo títulos de entidades con respaldo estatal.

La exposición a los ABS y CDO inmobiliarios integra ya la antigua cartera "IN" de BNP Paribas Fortis en lo que respecta a la parte de ABS inmobiliarios (EUR 1,800 millones al 31 de diciembre de 2012, frente a EUR 2,900 millones al 31 de diciembre de 2011) por la cancelación anticipada de la garantía del estado belga sobre el tramo de segunda pérdida.

Al 31 de diciembre de 2012, la exposición neta a los ABS y CDS inmobiliarios de la cartera bancaria descendía en EUR 6,000 millones hasta EUR 9,600 millones, debido sobre todo a las amortizaciones y ventas y a la reducción de la cartera de RMBS holandeses tras la recompra de los bonos en su fecha de reembolso anticipado. El 59% de los activos de la cartera bancaria están calificados AA o mejor⁽¹⁾.

Los activos están registrados en libros a costo amortizado con la provisión adecuada en caso de deterioro prolongado.

99

(1) Basado en la nota más baja entre las otorgadas por S&P, Moody's y Fitch.

EXPOSICIONES A LAS ASEGURADORAS DE BONOS (MONOLINES)



En miles de millones de euros	31.12.2011		31.12.2012	
	Nocional	Exposición bruta a contrapartes	Nocional	Exposición bruta a contrapartes
CDO de RMBS subprime de EE.UU.	0.70	0.60	0.00	0.00
CDO de RMBS europeos	0.26	0.04	0.24	0.02
CDO de CMBS	0.71	0.22	0.67	0.19
CDO de bonos corporativos	6.40	0.16	4.40	0.04
CLO	4.96	0.16	4.58	0.07
No relacionados con créditos	Irrelevante	0.00	Irrelevante	0.00
EXPOSICIÓN BRUTA TOTAL A CONTRAPARTES	IRRELEVANTE	1.18	IRRELEVANTE	0.33

En miles de millones de euros	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2012
Exposición bruta total a contrapartes	1.18	0.33
Derivados crediticios comprados a bancos u otros terceros con garantías	(0.24)	(0.14)
Exposición bruta total a contrapartes sin cubrir	0.93	0.19
Ajustes y descuentos crediticios	(0.83)	(0.17)
EXPOSICIÓN NETA A CONTRAPARTES	0.10	0.03

Al 31 de diciembre de 2012, la exposición bruta al riesgo de contraparte se elevaba a EUR 330 millones (EUR 850 millones menos que al 31 de diciembre de 2011). La exposición a los CDO de RMBS de EE.UU. es nula por las conmutaciones en el segundo semestre de 2012.

EXPOSICIONES A PAÍSES RESCATADOS

a. Cartera de actividades bancarias

• EXPOSICIÓN A GRECIA

En miles de millones de euros	Total ^(a)	de los cuales, deuda pública	de los cuales, deuda corporativa	de los cuales, otros ^(b)
Exposición neta por garantías y provisiones	1.0	0.0	0.7	0.4

(a) Excluyendo la exposición a compañías relacionadas con intereses griegos (p. e. transporte marítimo), que no dependen de la situación económica del país (EUR 1.600 millones).

(b) Incluyendo Personal Finance, Arval, Leasing Solutions, Wealth Management.

• EXPOSICIÓN A IRLANDA

En miles de millones de euros	Total ^(a)	de los cuales, deuda pública	de los cuales, deuda corporativa	de los cuales, otros ^(b)
Exposición neta por garantías y provisiones	2.1	0.2	1.6	0.3

(a) Excluyendo la exposición a compañías relacionadas con intereses irlandeses, que no dependen de la situación económica del país (EUR 100 millones), y la exposición a empresas de derecho irlandés, que no dependen de la situación económica del país.

(b) Incluyendo Retail Banking, Wealth Management.

• EXPOSICIÓN A PORTUGAL

En miles de millones de euros	Total ^(a)	de los cuales, deuda pública	de los cuales, deuda corporativa	de los cuales, otros ^(b)
Exposición neta por garantías y provisiones	5.7	0.6	2.2	2.8

(a) Excluyendo la exposición a compañías relacionadas con intereses portugueses, que no dependen de la situación económica del país (EUR 600 millones).

(b) Incluyendo Personal Finance, Arval, Leasing Solutions, Wealth Management.

b. Cartera de negociación

En millones de euros	Títulos			Derivados			Posición total neta al 31 de diciembre de 2012
	Posiciones largas	Posiciones cortas	Posición neta	Posiciones largas	Posiciones cortas	Posición neta	
Grecia	30	(21)	9	0	0	0	9
Irlanda	41	(51)	(9)	203	(219)	(16)	(25)
Portugal	145	(123)	22	178	(181)	(3)	18
TOTAL	215	(195)	21	381	(400)	(19)	1

Anexo 2: Información relativa a los requisitos de capital para las subsidiarias "significativas"

Los requisitos de capital de las subsidiarias significativas se presentan por tipo de riesgo, según su contribución al Grupo.

BNP PARIBAS FORTIS

En millones de euros	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
Riesgo crediticio	91,306	7,305	95,541	7,643
Riesgo crediticio - Enfoque de calificaciones internas	46,758	3,741	50,015	4,001
Gobiernos centrales y bancos centrales	1,347	108	1,551	124
Empresas	31,223	2,498	31,980	2,558
Instituciones	2,275	182	3,149	252
Clientes particulares	11,809	945	13,201	1,056
<i>Préstamos inmobiliarios</i>	6,424	514	6,151	492
<i>Exposiciones renovables</i>	82	7	74	6
<i>Otras exposiciones</i>	5,303	424	6,976	558
Otros activos de riesgo	104	8	134	11
Riesgo crediticio - Enfoque estándar	44,548	3,564	45,526	3,642
Gobiernos centrales y bancos centrales	1,324	106	933	75
Empresas	19,065	1,525	21,374	1,710
Instituciones	2,092	167	1,507	121
Clientes particulares	15,381	1,231	14,947	1,196
<i>Préstamos inmobiliarios</i>	1,921	154	804	64
<i>Exposiciones renovables</i>	125	10	200	16
<i>Otras exposiciones</i>	13,335	1,067	13,943	1,115
Otros activos de riesgo	6,686	535	6,765	541
Posiciones de titulización	4,157	333	8,633	691
Posiciones de titulización - Enfoque de calificaciones internas	3,838	307	8,610	689
Posiciones de titulización - Enfoque estándar	319	26	23	2
Riesgo de contraparte	3,177	254	4,392	351
Riesgo de contraparte - Enfoque de calificaciones internas	2,753	220	3,440	275
Gobiernos centrales y bancos centrales	23	2	22	2
Empresas	2,393	191	2,045	163
Instituciones	337	27	1,373	110
Riesgo de contraparte - Enfoque estándar	424	34	952	76
Gobiernos centrales y bancos centrales	26	2	0	0
Empresas	239	19	837	67
Instituciones	149	12	101	8
Clientes particulares	10	1	14	1
<i>Otras exposiciones</i>	10	1	14	1



Riesgo relativo a participaciones accionarias	5,106	409	4,922	
Método de los modelos internos	2,238	179	2,614	
acciones cotizadas	0	0	3	
exposiciones a participaciones accionarias	2,232	179	2,603	
participaciones de capital-inversión en carteras diversificadas	6	0	8	
Método de ponderación simple	1,733	139	1,248	100
acciones cotizadas	21	2	14	1
otras exposiciones relacionadas con participaciones accionarias	468	38	125	10
participaciones de capital-inversión en carteras diversificadas	1,244	99	1,109	89
Enfoque estándar	1,135	91	1,060	85
Riesgo de mercado	980	78	523	42
Enfoque estándar	980	78	523	42
Riesgo operativo	10,866	869	12,065	965
Enfoque de modelo interno AMA	7,040	563	8,969	717
Enfoque estándar	920	74	371	30
Enfoque básico	2,906	232	2,725	218
TOTAL	115,592	9,248	126,076	10,086

BNL

En millones de euros	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
Riesgo crediticio	67,151	5,372	68,034	5,443
Riesgo crediticio - Enfoque de calificaciones internas	154	12	167	13
Gobiernos centrales y bancos centrales	0	0	13	1
Empresas	154	12	153	12
Riesgo crediticio - Enfoque estándar	66,998	5,360	67,867	5,429
Gobiernos centrales y bancos centrales	57	5	54	4
Empresas	42,540	3,403	45,999	3,680
Instituciones	4,424	354	2,573	206
Clientes particulares	16,909	1,353	16,499	1,320
Préstamos inmobiliarios	7,657	613	7,701	616
Exposiciones renovables	0	0	314	25
Otras exposiciones	9,252	740	8,484	679
Otros activos de riesgo	3,068	245	2,743	219
Posiciones de titulización	239	19	224	18
Posiciones de titulización - Enfoque estándar	239	19	224	18
Riesgo de contraparte	845	68	841	67
Riesgo de contraparte - Enfoque estándar	845	68	841	67
Empresas	788	63	726	58
Instituciones	57	5	115	9
Riesgo relativo a participaciones accionarias	815	65	709	57
Método de los modelos internos	815	65	709	57
Acciones cotizadas	2	0	0	0
Exposiciones a participaciones accionarias	813	65	709	57
Riesgo de mercado	13	1	9	1
Enfoque estándar	13	1	9	1
Riesgo operativo	3,205	256	3,203	256
Enfoque de modelo interno AMA	2,860	229	2,880	230
Enfoque estándar	275	22	255	20
Enfoque básico	70	6	68	5
TOTAL	72,268	5,781	73,020	5,842

52

BANCWEST



<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
Riesgo crediticio	41,925	3,354	40,724	3,258
Riesgo crediticio - Enfoque estándar	41,925	3,354	40,724	3,258
Gobiernos centrales y bancos centrales	2	0	3	0
Empresas	26,280	2,102	24,734	1,979
Instituciones	632	51	836	67
Clientes particulares	12,559	1,005	12,591	1,007
<i>Préstamos inmobiliarios</i>	5,269	422	5,664	453
<i>Exposiciones renovables</i>	454	36	485	39
<i>Otras exposiciones</i>	6,835	547	6,441	515
Otros activos de riesgo	2,453	196	2,561	205
Posiciones de titulización	212	17	290	23
Posiciones de titulización - Enfoque estándar	212	17	290	23
Riesgo de contraparte	398	32	427	34
Riesgo de contraparte - Enfoque estándar	398	32	427	34
Empresas	398	32	427	34
Riesgo relativo a participaciones accionarias	47	4	37	3
Método de los modelos internos	47	4	37	3
<i>Acciones cotizadas</i>	23	2	0	0
<i>Exposiciones a participaciones accionarias</i>	24	2	37	3
Riesgo de mercado	5	0	19	2
Enfoque estándar	5	0	19	2
Riesgo operativo	3,273	262	3,114	249
Enfoque estándar	3,273	262	3,114	249
TOTAL	45,862	3,669	44,610	3,569

8

PERSONAL FINANCE



<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
Riesgo crediticio	39,435	3,155	40,974	3,278
Riesgo crediticio - Enfoque de calificaciones internas	9,839	787	9,290	743
Cientes particulares	9,839	787	9,290	743
<i>Préstamos inmobiliarios</i>	0	0	0	0
<i>Exposiciones renovables</i>	4,738	379	4,887	391
<i>Otras exposiciones</i>	5,102	408	4,403	352
Riesgo crediticio - Enfoque estándar	29,595	2,368	31,684	2,535
Gobiernos centrales y bancos centrales	46	4	72	6
Empresas	283	23	341	27
Instituciones	382	31	728	58
Cientes particulares	27,704	2,216	29,319	2,345
<i>Préstamos inmobiliarios</i>	11,493	919	11,919	954
<i>Exposiciones renovables</i>	1,350	108	2,023	162
<i>Otras exposiciones</i>	14,861	1,189	15,377	1,230
Otros activos de riesgo	1,180	94	1,224	98
Posiciones de titulización	57	5	0	0
Posiciones de titulización - Enfoque estándar	57	5	0	0
Riesgo de contraparte	13	1	16	1
Riesgo de contraparte - Enfoque estándar	13	1	16	1
Instituciones	13	1	16	1
Riesgo relativo a participaciones accionarias	193	15	162	13
Método de los modelos internos	193	15	162	13
<i>Exposiciones a participaciones accionarias</i>	193	15	162	13
Riesgo de mercado	176	14	32	3
Enfoque estándar	176	14	32	3
Riesgo operativo	4,391	351	4,534	363
Enfoque de modelo interno AMA	1,982	159	1,804	144
Enfoque estándar	505	40	898	72
Enfoque básico	1,904	152	1,832	147
TOTAL	44,264	3,541	45,718	3,657

52

BGL BNP PARIBAS



31 de diciembre de 2012	
En millones de euros	Activos ponderados por riesgo
Riesgo crediticio	24,066
Riesgo crediticio - Enfoque de calificaciones internas	5,432
Gobiernos centrales y bancos centrales	440
Empresas	3,397
Instituciones	222
Clientes particulares	1,300
<i>Préstamos inmobiliarios</i>	596
<i>Exposiciones renovables</i>	0
<i>Otras exposiciones</i>	704
Otros activos de riesgo	74
Riesgo crediticio - Enfoque estándar	18,634
Gobiernos centrales y bancos centrales	6
Empresas	9,061
Instituciones	357
Clientes particulares	7,005
<i>Préstamos inmobiliarios</i>	5
<i>Otras exposiciones</i>	7,000
Otros activos de riesgo	2,205
Posiciones de titulización	100
Posiciones de titulización - Enfoque de calificaciones internas	38
Posiciones de titulización - Enfoque estándar	62
Riesgo de contraparte	99
Riesgo de contraparte - Enfoque de calificaciones internas	
Instituciones	0
Riesgo de contraparte - Enfoque estándar	99
Gobiernos centrales y bancos centrales	26
Empresas	2
Instituciones	69
Clientes particulares	2
<i>Otras exposiciones</i>	2
Riesgo relativo a participaciones accionarias	507
Método de los modelos internos	336
<i>Exposiciones a participaciones accionarias</i>	336
Método de ponderación simple	86
<i>Acciones cotizadas</i>	5
<i>Otras exposiciones relacionadas con participaciones accionarias</i>	82
Enfoque estándar	84
Riesgo de mercado	86
Enfoque estándar	86
Riesgo operativo	1,362
Enfoque de modelo interno AMA	1,048
Enfoque estándar	146
Enfoque básico	168
TOTAL	26,221

2,088

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día dos de abril de 2014, 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.

[Handwritten signature]

