

En México, Distrito Federal, siendo las nueve horas del día tres de abril de dos mil dieciocho, la suscrita, C. CECILIA SABA DJADDAH, mexicana por nacimiento, mayor de edad, con domicilio en Prolongación Bosques de Reforma número 1477, Torre 2, departamento 102 en la Colonia Bosques de las Lomas de esta Ciudad de México, con teléfono número 044-55-1474-0626, correo electrónico sabac@me.com, sirviendo como Perito en Traducción, en cumplimiento con la Ley Orgánica de Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México certifico y protesto que la traducción anexa al presente con trescientas veintisiete (327) hojas útiles, cuyo documento original tuve ante mí, fue realizada a mi leal saber y entender, por lo que al calce de cada hoja traducida y de ésta, asiento mi rúbrica oficial en testimonio.-----

Para efectos de litigio, consistencia en números, cifras, abreviaturas, etcétera, prevalecerá el idioma fuente. -----

PROTESTO LO NECESARIO

C. CECILIA SABA DJADDAH.

Perito en Traducción

Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México
(<http://iejcdmx.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-2017-2019.pdf>)



2012 Member

4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas

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

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017

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

Estimados señores y señoras:

Opinión

En cumplimiento de la misión que nos fue confiada por la Asamblea General de Accionistas, hemos procedido a auditar las cuentas consolidadas de la sociedad BNP Paribas SA correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017, adjuntas al presente informe.

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 resultado de las operaciones del ejercicio transcurrido, así como de la situación financiera y el patrimonio al final del ejercicio del conjunto formado por las personas y entidades que abarca el ámbito de consolidación.

La opinión que formulamos arriba es coherente con el contenido de nuestro informe al Comité de Auditoría.

Fundamento de la opinión

Marco de auditoría

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia. Consideramos que los elementos que recopilamos son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión.

Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas" del presente informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestro encargo de auditoría, respetando las normas de independencia aplicables, para el periodo comprendido entre el 1º de enero de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe y, en este sentido, no hemos prestado servicios prohibidos por el artículo 5, párrafo 1 del reglamento (UE) nº 537/2014 o por el código deontológico de los auditores de cuentas.

Justificación de las apreciaciones - Cuestiones clave de la auditoría

En aplicación de las disposiciones de los artículos L.823-9 y R.823-7 del Código de Comercio de Francia, relativas a la justificación de nuestras apreciaciones, ponemos en su conocimiento las cuestiones clave de la auditoría relativas a los riesgos de incorrecciones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas consolidadas del ejercicio, así como las respuestas que hemos dado a estos riesgos.

Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Identificación y medición del riesgo crediticio
(Véanse las notas 1.c.5, 2.g, 4.f, 4.g, 4.h y 4.q de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado

En el marco de sus actividades de intermediación bancaria, BNP Paribas está expuesta al riesgo crediticio. BNP Paribas reconoce deterioros para cubrir los riesgos crediticios que son inherentes a sus actividades. Estos deterioros pueden adoptar la forma de depreciaciones individuales de los compromisos en balance y fuera de balance afectados o depreciaciones colectivas de las carteras de créditos que presentan riesgos homogéneos y no deteriorados individualmente. Estas provisiones colectivas se determinan a partir de modelos estadísticos en los que se recurre a juicios en las diferentes etapas del cálculo: constitución de carteras homogéneas, determinación de los parámetros de riesgo aplicables y del hecho generador de las provisiones. En determinadas condiciones, se realizan provisiones colectivas complementarias sectoriales o regionales para tener en cuenta riesgos identificados por BNP Paribas y que no estarían cubiertos por las provisiones individuales/colectivas descritas anteriormente. Al 31 de diciembre de 2017, el monto total de los créditos a clientes expuestos al riesgo crediticio se sitúa en EUR 752,400 millones; el monto total de los deterioros asciende a EUR 24,700 millones. Hemos considerado que la identificación y medición del riesgo crediticio constituía una cuestión clave de la auditoría, ya que en la apreciación de este riesgo se recurre a juicios y a estimaciones de los administradores, sobre todo en relación con el riesgo relacionado con los créditos a empresas, cuyos saldos por contraparte puede representar montos importantes.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

Hemos considerado pertinente el marco de control de BNP Paribas y hemos verificado los controles manuales e informáticos relacionados con la identificación y medición de los deterioros. También hemos realizado en la fecha del balance diversos trabajos sobre los créditos y/o las carteras más importantes, así como los financiamientos concedidos a las empresas en los sectores económicos y las regiones más sensibles. Nuestros trabajos se han centrado en los siguientes procesos:

- calificación de las contrapartes “empresas”: hemos estimado el riesgo de las contrapartes significativas para las que BNP Paribas no había realizado una revisión periódica de su calificación crediticia al 31 de diciembre de 2017; también hemos estimado el nivel de riesgo de una selección de créditos considerados productivos por los administradores;
- evaluación de los deterioros constituidos individualmente: hemos verificado que BNP Paribas hubiera realizado una revisión periódica de las contrapartes bajo vigilancia y hemos estudiado, con ayuda de muestras, las hipótesis y datos manejados por los administradores a la hora de estimar estos deterioros;
- evaluación de los deterioros colectivos: con ayuda de nuestros especialistas en riesgo crediticio, hemos estudiado las metodologías empleadas por BNP Paribas en los diferentes ámbitos y la eficacia de los controles relativos a la calidad de los datos.

También hemos examinado la información sobre el riesgo crediticio contenida en las notas.

Estimación del efecto de la primera aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”

(Véase la nota 1.a.2 de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado

La implementación de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” a partir del 1º de enero de 2018 introduce modificaciones significativas en las normas de clasificación y medición de los activos financieros, así como su deterioro. El cálculo de las pérdidas crediticias esperadas obliga a realizar juicios, principalmente para determinar:

- los criterios de degradación del riesgo crediticio;
- la medición de las pérdidas esperadas;
- las modalidades de integración de las proyecciones macroeconómicas, tanto en los criterios de degradación como en la medición de las pérdidas esperadas.

A fecha 31 de diciembre de 2017, BNP Paribas publicó en la nota 1.a.2 una estimación del efecto sobre el patrimonio neto derivado a la aplicación de NIIF 9 a partir del 1º de enero de 2018. Esta estimación es el resultado de aplicar numerosas hipótesis y juicios y se apoya en un nuevo marco de control interno (sistema de información, datos, gobernanza corporativa, informes y controles contables). Habida cuenta de la complejidad de implementación y la importancia de la información publicada, hemos considerado que esta estimación constituía una cuestión clave de auditoría.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

Hemos examinado el marco desplegado por BNP Paribas para poner en marcha esta nueva norma. Hemos recurrido a nuestros especialistas para valorar los análisis efectuados y los modelos utilizados por BNP Paribas para aplicar los nuevos principios contables de la NIIF 9. En cuanto a los aspectos relativos a la clasificación y medición, nuestro trabajo de auditoría ha consistido en:

- validar los análisis realizados y los principios contables definidos por el Grupo y su aplicación en las principales líneas de negocio;
- verificar a partir de muestras de contratos que el análisis efectuado por BNP Paribas es correcto;
- examinar los modelos de valuación de los activos reclasificados.

En cuanto a los aspectos relativos al deterioro, nuestro trabajo de auditoría ha consistido en:

- evaluar la conformidad con la NIIF 9 de los principios de BNP Paribas y las metodologías aplicadas en las líneas de negocio, examinando los trabajos de revisión independiente llevados a cabo internamente, en su caso;
- examinar, en una selección de modelos, su implementación en los sistemas de información y el marco de información financiera.

Hemos verificado asimismo que la información consolidada publicada en las notas concuerda con los datos individuales de las líneas de negocio/entidades.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Valuación de los instrumentos financieros
(Véanse las notas 1.c.10, 4.a, 4.b y 4.d de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
En el marco de sus actividades en los mercados, BNP Paribas posee instrumentos financieros medidos en el activo y el pasivo de su balance a valor razonable. Este valor razonable se determina según diferentes enfoques en función de la naturaleza y la complejidad de los instrumentos: uso de precios cotizados observables directamente (instrumentos clasificados en el nivel 1 en la jerarquía de valor razonable), modelos de valuación con parámetros observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 2) o modelos de valuación con parámetros no observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 3). Las valuaciones obtenidas pueden ser objeto de ajustes de valor adicionales con el fin de tener en consideración algunos riesgos específicos de mercado, de liquidez o de contraparte. Las técnicas empleadas por los administradores a la hora de valorar estos instrumentos pueden estar sometidas en gran parte a juicios relativos a la elección de los modelos y los datos utilizados. Estos instrumentos financieros suman EUR 836,000 (de los cuales EUR 15,400 millones correspondientes al nivel 3) en el activo y EUR 539,000 millones (de los cuales EUR 23,500 millones correspondientes al nivel 3) en el pasivo del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2017. Debido a la importancia de los saldos y al uso de juicios a la hora de determinar el valor razonable, estimamos que la medición de los instrumentos financieros constituye una cuestión clave de la auditoría, sobre todo en relación con la valuación de los instrumentos incluidos en el nivel 3, habida cuenta del uso de parámetros no observables.	Hemos verificado con ayuda de nuestros especialistas en valuaciones que los principales controles de BNP Paribas en materia de valuación de instrumentos financieros funcionan correctamente, fundamentalmente los relativos a: ■ la aprobación y la revisión periódica por parte de los administradores de los riesgos de los modelos de valuación; ■ la verificación independiente de los parámetros de valuación; ■ la determinación de los ajustes de valor. A partir de muestras, nuestros especialistas en valuación también procedieron a: ■ analizar la pertinencia de las hipótesis y los parámetros empleados; ■ analizar los resultados de la revisión independiente de los parámetros por parte de BNP Paribas; ■ realizar contravaluaciones independientes utilizando nuestros propios modelos. También hemos analizado, a partir de muestras, las posibles desviaciones entre las valuaciones y las reposiciones de garantías con las contrapartes. Hemos examinado la información relativa a la valuación de los instrumentos financieros contenida en las notas.

4

Deterioro del fondo de comercio
(Véanse las notas 1.b.4 y 4.o de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
El tratamiento contable de las operaciones de crecimiento externo lleva a BNP Paribas a reconocer un fondo de comercio en el activo de su balance consolidado. Este fondo de comercio corresponde a la diferencia entre el precio de compra de las acciones de las sociedades adquiridas y el valor de la participación comprada. Al 31 de diciembre de 2017, este fondo de comercio asciende a EUR 9,600 millones. Este fondo de comercio se somete a una prueba de deterioro con una periodicidad al menos anual, o mayor en el caso de que se observen indicios de pérdida de valor. La comparación entre el valor en libros de las unidades generadoras de efectivo y su valor recuperable es un elemento esencial a la hora de valorar la necesidad de aplicar un deterioro. Hemos considerado que el deterioro del fondo de comercio constituye una cuestión clave de nuestra auditoría debido al componente de juicios de los administradores que interviene en la estimación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo, que utiliza hipótesis relativas a los resultados futuros de las sociedades adquiridas y a las tasas de descuento aplicadas a los flujos de efectivo previstos.	Nuestro enfoque de auditoría se fundamenta en un examen de los procedimientos relacionados con la prueba de deterioro del fondo de comercio y los controles implementados dentro de BNP Paribas para identificar los indicios de pérdida de valor de estos activos. Los trabajos realizados en las cuentas al 31 de diciembre de 2017 junto con nuestros especialistas en evaluaciones han consistido principalmente en: ■ un análisis de la metodología aplicada por BNP Paribas; ■ un examen crítico de los planes de negocio provisionales aprobados por la dirección ejecutiva de BNP Paribas para certificar el carácter razonable de las estimaciones sobre los flujos futuros que se obtendrán (en particular, cuando las previsiones se han contrastado con los resultados anteriores); ■ un análisis crítico de las principales hipótesis y parámetros utilizados (tasas de crecimiento, costo del capital, tasa de descuento) a la vista de la información externa disponible; ■ un examen de los análisis de sensibilidad de las estimaciones a los parámetros clave (sobre todo, cuando el valor recuperable está próximo al valor en libros). Por último, hemos verificado la adecuación de la información relativa a los resultados de estas pruebas de deterioro y pruebas de sensibilidad que se ha presentado en las notas a los estados financieros.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Evaluación del riesgo jurídico relacionado con las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y las acciones del Grupo
(Véanse las notas 2.a, 4.a y 7.b de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado

En todos los países en los que está presente, el Grupo BNP Paribas está sujeto a las regulaciones aplicables a los sectores en los que opera. En caso de incumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, el Grupo podría verse expuesto a multas considerables y a otras sanciones administrativas y penales. También podría sufrir pérdidas a resultas de litigios privados derivados o no de estas sanciones.

El reconocimiento eventual de una provisión para cubrir las consecuencias de las investigaciones por incumplimiento de determinadas regulaciones obliga a emplear juicios debido a la dificultad para estimar el resultado de los procedimientos regulatorios.

El reconocimiento eventual de provisiones relativas a las acciones del Grupo y otros litigios privados también obliga a recurrir a los juicios de los administradores.

Habida cuenta de la multiplicación de las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y de las acciones colectivas contra las entidades financieras desde hace algunos años, así como la importancia de los juicios de los administradores a la hora de estimar provisiones, consideramos que se trata de una cuestión clave de la auditoría.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

Nos hemos familiarizado con el marco de identificación y medición del riesgo jurídico relacionado con las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y las acciones del Grupo, principalmente mediante entrevistas trimestrales con los departamentos legales de BNP Paribas.

Nuestros trabajos han consistido en su mayor parte en:

- conocer los análisis realizados por las direcciones legales o financieras en cada cierre trimestral;
- entrevistar a los bufetes especializados con los que BNP Paribas trabaja en el marco de estos litigios.

Activos por impuestos diferidos relacionados con pérdidas fiscales compensables

(Véanse las notas 1.k, 2.h y 4.k de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para 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 pérdidas fiscales.

En el balance consolidado se han reconocido activos por impuestos diferidos por un monto neto de EUR 5,000 millones, de los cuales EUR 1,600 millones corresponden a pérdidas fiscales compensables. Los activos por impuestos diferidos sobre pérdidas fiscales compensables no reconocidos se elevan a EUR 1,200 millones al 31 de diciembre de 2017.

Hemos identificado este punto como una cuestión clave de la auditoría, a la vista de que los administradores aplican juicios a la hora de reconocer o no en el balance un activo por impuestos diferidos sobre estas pérdidas compensables, y a la hora de evaluar el carácter recuperable de los activos por impuestos diferidos reconocidos.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

Nuestro enfoque de auditoría ha consistido en valorar, junto con nuestros especialistas fiscales, la pertinencia de las provisiones utilizadas y, por lo tanto, la probabilidad de que las entidades del Grupo BNP Paribas puedan utilizar en el futuro las pérdidas fiscales compensables.

Nuestra valoración se ha centrado en:

- el estudio de las tasas fiscales aplicables (sobre todo en Bélgica, Francia y EE.UU.) y los plazos de compensación de las pérdidas;
- las provisiones de resultados y las hipótesis subyacentes.

Controles informáticos generales

Riesgo identificado

La fiabilidad y la seguridad de los sistemas de información desempeñan un papel esencial en la preparación de las cuentas consolidadas de BNP Paribas.

Por tanto, el examen de los controles informáticos generales y los controles específicos de las aplicaciones en las diferentes cadenas de tratamiento de la información que intervienen en la preparación de la información contable y financiera constituye una cuestión clave de la auditoría.

En particular, la existencia de un marco de control de los permisos de acceso a los sistemas de información y los niveles de autorización en función de los perfiles de los empleados constituye un control esencial para limitar el riesgo de modificaciones indebidas de los parámetros de configuración de las aplicaciones o de los datos subyacentes.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

En los principales sistemas que intervienen en la preparación de la información contable y financiera, los trabajos que hemos realizado con el apoyo de nuestros especialistas informáticos se han centrado en los siguientes aspectos:

- comprensión de los sistemas, procesos y controles que subyacen a la información contable y financiera;
- evaluación de los controles informáticos generales (gestión de los accesos a las aplicaciones y a los datos, gestión de los cambios y los desarrollos relacionados con las aplicaciones, gestión del funcionamiento informático) en los sistemas clave (sobre todo las aplicaciones contables, de consolidación y de conciliación automática);
- examen del control de las autorizaciones para la introducción de asientos manuales.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Reservas técnicas de seguros
(Véase la nota 4 p de las cuentas consolidadas)

<i>Riesgo identificado</i>	<i>Respuesta de los auditores ante este riesgo</i>
La suficiencia de las reservas técnicas de las actividades de seguros se comprueba en la fecha del ejercicio contable. Esta prueba compara los pasivos de seguros (reservas técnicas) reconocidos en el balance con una proyección de los flujos netos de efectivo futuros. En el caso teórico de que se constatará una insuficiencia, debería reconocerse un pasivo adicional. Al 31 de diciembre de 2017, el monto total de las reservas técnicas de seguros asciende a EUR 203,000 millones. La prueba realizada al 31 de diciembre de 2017 ha certificado la suficiencia de estas reservas. Hemos considerado que la realización de una prueba de suficiencia de los pasivos de seguros en el ramo de ahorro constituye una cuestión clave de nuestra auditoría, ya que en él intervienen modelos actuariales y procesos de modelización de opciones y garantías propios de BNP Paribas, así como estimaciones de los administradores para determinar ciertas hipótesis clave (por ejemplo, el rendimiento de los activos, el nivel de reembolsos, los gastos, etc.).	Hemos valorado por medio de muestreos el valor de los flujos netos futuros utilizado en el cálculo centrándonos especialmente en: ■ examinar la validez de los datos relativos a las carteras de activos y los contratos utilizados como punto de partida para la modelización; ■ identificar los principales cambios introducidos en los modelos actuariales, estudiar la pertinencia de estos cambios y comprender su efecto en los resultados de la prueba; ■ analizar las variaciones del resultado de los modelos entre 2016 y 2017 a partir de los análisis elaborados por BNP Paribas. Hemos verificado que las variaciones más importantes estaban justificadas por los cambios de la cartera, las hipótesis o los modelos. También hemos examinado la información sobre reservas técnicas de seguros contenida en las notas.

4

Verificación de la información relativa al Grupo en el Informe de gestión

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 la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia.

No tenemos ninguna observación que formular en relación con la veracidad y concordancia de dicha información con las cuentas consolidadas.

Información derivada de otras obligaciones legales y reglamentarias

Designación de los auditores

Fuimos nombrados auditores de BNP Paribas por resolución de la Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2006, en el caso de Deloitte & Associés, del 26 de mayo de 1994, en el caso de PricewaterhouseCoopers Audit, y del 23 de mayo de 2000, en el caso de Mazars.

Al 31 de diciembre de 2017, el despacho Deloitte & Associés sumaba su 12º año consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers Audit sumaba su 24º año y el despacho Mazars sumaba su 18º año.

Responsabilidad de los administradores y de los órganos de gobernanza corporativa en relación con las cuentas consolidadas

Los administradores son responsables de formular unas cuentas consolidadas que presenten una imagen fiel de la sociedad de conformidad con las normas NIIF adoptadas por la Unión Europea y de implantar los controles internos que estime necesarios para preparar unas cuentas consolidadas que no contengan incorrecciones significativas debidas a fraude o error.

En la preparación de las cuentas consolidadas, los administradores son los responsables de valorar la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen previsto liquidar la sociedad o cesar sus operaciones.

El Comité de Auditoría es responsable de supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera y la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de los riesgos, así como de la auditoría interna, en su caso, en lo que respecta a los procesos de elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Las cuentas consolidadas fueron aprobadas por el Consejo de Administración de BNP Paribas SA.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas

Objetivo y enfoque de auditoría

Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre las cuentas consolidadas. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrecciones significativas. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente siempre detecte una incorrección significativa. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como se indica en el artículo L.823-10-1 del Código de Comercio de Francia, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión de la sociedad.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente en Francia, el auditor aplica su juicio profesional durante toda la auditoría.

También:

- identifica y evalúa los riesgos de incorrección significativa en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseña y aplica procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para su opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno;
- obtiene conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad;
- evalúa si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores en las cuentas consolidadas;
- concluye sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluye sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Su conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de su informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento. Si concluye que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llame la atención en su informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas consolidadas o, si dicha información no se revela o no es adecuada, que realice una certificación con salvedades o que se niegue a certificar dichas cuentas;
- evalúa la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel;
- en relación con la información financiera de las personas o entidades que forman parte del ámbito de consolidación, recaba las pruebas que considera suficientes y adecuadas para expresar una opinión sobre las cuentas consolidadas. Es el responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de las cuentas consolidadas, así como de la opinión expresada sobre dichas cuentas.

Informe al Comité de Auditoría

Elaboramos un informe para el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance de la auditoría y el programa de trabajo llevado a cabo y los hallazgos significativos de nuestros trabajos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en relación con los procesos relativos a la elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Comité de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Estas cuestiones se describen en el presente informe.

También suministramos al Comité de Auditoría la declaración prevista en el artículo 6 del reglamento (UE) nº 537/2014, por la que confirmamos nuestra independencia en el sentido de la normativa aplicable en Francia, fijada principalmente por los artículos L.822-10 a L.822-14 del Código de Comercio de Francia y por el código deontológico de la profesión de auditor. En caso necesario, comentamos con el Comité de Auditoría los riesgos que afectan a nuestra independencia y las medidas de protección aplicadas.

En Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, a 6 de marzo de 2018

Deloitte & Associés
Damien Leurent

Los Auditores
PricewaterhouseCoopers Audit
Étienne Boris

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Mazars
Hervé Hélias

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

4.1	Cuenta de resultados del ejercicio 2017	140
4.2	Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	141
4.3	Balance al 31 de diciembre de 2017	142
4.4	Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2017	143
4.5	Conciliación del patrimonio neto del 1º de enero de 2016 al 31 de junio de 2017	144
4.6	Notas a los estados financieros elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea	146
Nota 1	Resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas por el Grupo BNP Paribas	146
1.a	Normas contables	146
1.a.1	Normas de contabilidad aplicables	146
1.a.2	Principales normas nuevas publicadas, pero todavía no aplicables	146
1.b	Consolidación	149
1.b.1	Ámbito de consolidación	149
1.b.2	Métodos de consolidación	149
1.b.3	Procedimientos de consolidación	150
1.b.4	Combinaciones de negocios y medición del fondo de comercio	150
1.c	Activos y pasivos financieros	151
1.c.1	Créditos	151
1.c.2	Contratos de ahorro y crédito regulados	151
1.c.3	Valores	152
1.c.4	Operaciones en divisas	153
1.c.5	Deterioro y restructuración de los activos financieros	153
1.c.6	Reclasificación de activos financieros	154
1.c.7	Emisiones de títulos de deuda	155
1.c.8	Acciones propias y derivados de acciones propias	155
1.c.9	Instrumentos derivados y contabilización de coberturas	155
1.c.10	Determinación del valor razonable	156
1.c.11	Activos y pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	157

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

1.c.12	Ingresos y gastos que resultan de los activos y pasivos financieros	157
1.c.13	Costo del riesgo	157
1.c.14	Baja contable de activos y pasivos financieros	157
1.c.15	Compensación de activos y pasivos financieros	157
1.d	Normas contables específicas para el negocio de seguros	158
1.d.1	Activos	158
1.d.2	Pasivos	158
1.d.3	Cuenta de resultados	158
1.e	Propiedad, planta y equipo y activo intangible	159
1.f	Arrendamientos	159
1.f.1	La sociedad del grupo es el arrendador	159
1.f.2	La sociedad del grupo es el arrendatario	160
1.g	Activos no corrientes que se mantienen para venta y operaciones discontinuadas	160
1.h	Beneficios a empleados	160
1.i	Pagos basados en acciones	161
1.j	Provisiones registradas en pasivos	161
1.k	Impuestos corrientes y diferidos	162
1.l	Estado de flujos de efectivo	162
1.m	Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros	162
Nota 2	. Notas a la cuenta de resultados para el ejercicio 2017	163
2.a	Margen de intermediación	163
2.b	Comisiones	163
2.c	Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	164
2.d	Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	164
2.e	Ingresos y gastos de otras actividades	165
2.f	Otros gastos generales de explotación	165
2.g	Costo del riesgo	165
2.h	Impuesto sobre las ganancias	167
Nota 3	. Información de segmentos	167
Nota 4	. Notas al balance al 31 de diciembre de 2017	170
4.a	Activos financieros, pasivos financieros y derivados a valor razonable con cambios en resultados	170
4.b	Derivados utilizados con fines de cobertura	171
4.c	Activos financieros disponibles para venta	172
4.d	Medición del valor razonable de instrumentos financieros	173
4.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	183
4.f	Partidas interbancarias, cuentas por cobrar y deudas de instituciones de crédito	184
4.g	Créditos, cuentas por cobrar y deudas de clientes	184
4.h	Créditos que presentan impagados y créditos de cobro dudoso	185
4.i	Títulos de deuda y deuda subordinada	187
4.j	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	190
4.k	Impuestos corrientes y diferidos	191
4.l	Ajustes por periodificación y otros activos/pasivos	192
4.m	Inversiones en asociadas	192
4.n	Propiedad, planta y equipo usados en inversiones y actividades de explotación	193

4.o	Fondo de comercio	194
4.p	Reservas técnicas de compañías de seguros	198
4.q	Provisiones para contingencias y cargos	199
4.r	Compensación de activos y pasivos financieros	200
4.s	Transferencias de activos financieros	203
Nota 5.	Compromisos de financiamiento y garantía	204
5.a	Compromisos de financiamiento otorgados o recibidos	204
5.b	Compromisos de garantía fuera del balance	204
5.c	Otros compromisos de garantía	204
Nota 6.	Remuneración y beneficios a empleados	205
6.a	Gastos de personal	205
6.b	Beneficios postempleo	205
6.c	Otros beneficios a largo plazo	211
6.d	Indemnizaciones por finalización de contrato	211
6.e	Pagos basados en acciones	212
Nota 7.	Información adicional	214
7.a	Evolución del capital social y ganancias por acción	214
7.b	Pasivos contingentes: procedimientos legales y de arbitraje	217
7.c	Combinaciones de negocios	218
7.d	Intereses minoritarios	219
7.e	Restricciones significativas en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	220
7.f	Entidades estructuradas	221
7.g	Remuneración y beneficios concedidos a los funcionarios corporativos del Grupo	223
7.h	Relaciones con otras partes vinculadas	224
7.i	Valor razonable de los instrumentos financieros llevados a costo amortizado	225
7.j	Ámbito de consolidación	227
7.k	Honorarios pagados a los auditores	236

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para los ejercicios 2017 y 2016. 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 2015 se pueden consultar en el documento de registro presentado ante la AMF el 7 de marzo de 2017 bajo el número D.17-0132.

4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2017

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Intereses e ingresos asimilados	2.a	40,785	40,894
Intereses y gastos asimilados	2.a	(19,011)	(18,518)
Ingresos por comisiones	2.b	13,231	12,765
Gastos por comisiones	2.b	(5,777)	(5,563)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.c	5,733	6,189
Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	2.d	2,338	2,211
Ingresos de otras actividades	2.e	42,041	36,532
Gastos de otras actividades	2.e	(36,179)	(31,099)
PRODUCTO NETO BANCARIO		43,161	43,411
Gastos de personal	6.a	(16,496)	(16,402)
Otros gastos generales de explotación	2.f	(11,729)	(11,279)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	4.n	(1,719)	(1,697)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		13,217	14,033
Costo del riesgo	2.g	(2,907)	(3,262)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		10,310	10,771
Participación en el resultado neto de asociadas	4.m	713	633
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		488	(12)
Fondo de comercio	4.o	(201)	(182)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		11,310	11,210
Impuesto sobre las ganancias	2.h	(3,103)	(3,095)
RESULTADO NETO		8,207	8,115
Atribuible a intereses minoritarios		448	413
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante		7,759	7,702
Ganancias básicas por acción	7.a	6.05	6.00
Ganancias diluidas por acción	7.a	6.05	6.00

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.2 Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Resultado neto	8,207	8115
Cambios en el patrimonio neto	(3,019)	(805)
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(3,171)	(589)
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(2,589)	332
Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	436	493
Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta que se presentan en la cuenta de resultados del periodo, incluyendo aquellos que se reclasifican como créditos y cuentas por cobrar	(862)	(1,366)
Cambios diferidos en el valor de Instrumentos de cobertura	(237)	(405)
Cambios en el valor de instrumentos de cobertura que se presentan en la cuenta de resultados del periodo	4	(1)
Impuesto sobre las ganancias	426	441
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	(349)	(83)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	152	(216)
Efecto de las revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	177	(302)
Impuesto sobre las ganancias	(25)	100
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas		(14)
TOTAL	5,188	7,310
Atribuible a la sociedad dominante	4,956	6,925
Atribuible a intereses minoritarios	232	385

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.3 Balance al 31 de diciembre de 2017

En millones de euros	Notas	1 de diciembre de 2017	1 de diciembre de 2016
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		178,446	160,400
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	4.a	119,452	123,679
Préstamos y operaciones de recompra	4.a	143,558	152,242
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	4.a	96,932	87,644
Instrumentos financieros derivados	4.a	230,230	328,162
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b	13,756	18,133
Activos financieros disponibles para venta	4.c	231,975	267,559
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	4.f	45,670	47,411
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	4.g	727,675	712,233
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		3,064	4,664
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	4.j	4,792	6,100
Activos fiscales corrientes y diferidos	4.k	6,568	7,966
Ajustes por periodificación y otros activos	4.l	107,211	115,967
Inversiones en asociadas	4.m	6,812	6,910
Inmuebles de Inversión	4.n	7,065	1,911
Propiedad, planta y equipo	4.n	24,148	22,523
Activos intangibles	4.n	3,327	3,239
Fondo de comercio	4.o	9,571	10,216
TOTAL ACTIVO		1,960,252	2,076,959
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		1,471	233
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	4.a	69,313	70,326
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	4.a	172,147	183,206
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	4.a	53,441	54,076
Instrumentos financieros derivados	4.a	228,019	318,740
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b	15,682	19,626
Adeudado a instituciones de crédito	4.f	76,503	75,660
Adeudado a clientes	4.g	766,890	765,953
Títulos de deuda	4.i	148,156	153,422
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		2,372	4,202
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4.k	2,466	3,087
Ajustes por periodificación y otros pasivos	4.l	86,135	99,407
Reservas técnicas de compañías de seguros	4.p	203,436	193,626
Provisiones para contingencias y cargos	4.q	11,061	11,801
Deuda subordinada	4.i	15,951	18,374
TOTAL PASIVO		1,853,043	1,971,739
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		91,094	86,794
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		7,759	7,702
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		98,853	94,496
Cambios en el patrimonio neto		3,130	6,169
Total atribuible a la sociedad dominante		101,983	100,665
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios		5,352	4,460
Cambios en el patrimonio neto		(126)	95
Total intereses minoritarios		5,226	4,555
Total patrimonio neto consolidado		107,209	105,220
TOTAL PASIVO		1,960,252	2,076,959

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2017

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Resultado antes de impuestos		11,310	11,210
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuesto y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		19,811	12,474
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		4,550	4,444
Deterioro del fondo de comercio y otro activo inmovilizado		190	155
Dotación neta a provisiones		10,021	10,241
Participación en los resultados de asociadas		(713)	(633)
Ingresos (gastos) netos de actividades de inversión		(453)	56
Gastos netos de actividades de financiamiento		355	1,232
Otros movimientos		5,861	(3,021)
Incremento (disminución) neto relacionado con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		(2,154)	1,977
Incremento (disminución) neto relacionado con operaciones con instituciones de crédito		5,771	(19,515)
Incremento (disminución) relacionado con operaciones con clientes		(16,024)	25,749
Incremento neto relacionado con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		16,079	3,045
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(6,107)	(5,163)
Impuestos pagados		(1,873)	(2,139)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		28,967	25,661
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones		527	468
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(1,347)	(1,485)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(820)	(1,017)
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas		(3,457)	(1,834)
Incremento (disminución) en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		308	(2,608)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(3,149)	(4,442)
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(5,900)	2,587
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		19,098	22,789
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		155,963	133,174
Caja y haberes en bancos centrales		160,400	134,547
Adeudado a bancos centrales		(233)	(2,385)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	4.f	6,513	9,346
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.f	(10,775)	(8,527)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		58	193
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		175,061	155,963
Caja y haberes en bancos centrales		178,446	160,400
Adeudado a bancos centrales		(1,471)	(233)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	4.f	8,063	6,513
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.f	(9,906)	(10,775)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(71)	58
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		19,098	22,789

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.5 Conciliación del patrimonio neto

En millones de euros	Capital y reservas			
	Atribuible a la sociedad dominante			Total
	capital y reservas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	
Situación al 31 de diciembre de 2015	26,897	7,855	54,781	89,533
Aplicación del resultado del ejercicio 2015			(2,877)	(2,877)
Ampliaciones de capital y emisiones	29	2,035	(5)	2,059
Reducciones o reembolsos de capital	(3)	(1,437)	125	(1,315)
Movimientos en instrumentos de capital propio	25	(23)	3	5
Planes de pago basados en acciones			1	1
Remuneración de acciones preferentes y de títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)			(365)	(365)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 7.d)			4	4
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios			-	-
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.d)			(32)	(32)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(2)	(2)
Otras variaciones			(7)	(7)
Cambios en el patrimonio neto			(210)	(210)
Resultado al 31 de diciembre de 2016			7,702	7,702
Situación al 31 de diciembre de 2016	26,948	8,430	59,118	94,496
Aplicación del resultado del ejercicio 2016			(3,369)	(3,369)
Ampliaciones de capital y emisiones	88	636	(2)	722
Reducciones o reembolsos de capital		(927)	64	(863)
Movimientos en instrumentos de capital propio	15	33	(10)	38
Planes de pago basados en acciones			3	3
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(311)	(311)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 7.d)			1	1
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios			-	-
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.d)			253	253
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			-	-
Otras variaciones			(34)	(34)
Cambios en el patrimonio neto			158	158
Resultado neto al 31 de diciembre de 2017			7,759	7,759
Pagos de dividendos provisionales			-	-
Situación al 31 de diciembre de 2017	27,051	8,172	63,630	98,853

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

del 1º de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2017

Capital y reservas			Cambios en el patrimonio neto					
Intereses minoritarios			Atribuible a la sociedad dominante					
Capital y reservas	Acciones preferentes admisibles como capital de Nivel 1	Total	Tipos de cambio	Activos financieros disponibles para venta y créditos y cuentas por cobrar reclasificados	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Intereses minoritarios	Patrimonio neto total
3,618	73	3,691	325	5,066	1,345	6,736	117	100,077
(112)		(112)				-		(2,989)
		-				-		2,059
		-				-		(1,315)
		-				-		5
		-				-		1
(2)		(2)				-		(367)
(4)		(4)				-		-
3		3						3
494		494						462
(7)		(7)				-		(9)
(10)		(10)						(17)
(6)		(6)	320	(694)	(193)	(567)	(22)	(805)
413		413				-		8,115
4,387	73	4,460	645	4,372	1,152	6,169	95	105,220
(131)		(131)				-		(3,500)
		-				-		722
		-				-		(863)
		-				-		38
2		2						5
(2)		(2)				-		(313)
(1)		(1)						
493		493				-		493
115		115	(89)	10	1	(78)	(11)	279
(8)		(8)						(8)
23		23				-		(11)
(6)		(6)	(2,748)	(198)	(15)	(2,961)	(210)	(3,019)
448		448				-		8,207
(41)		(41)						(41)
5,279	73	5,352	(2,192)	4,184	1,138	3,130	(126)	107,209

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.6 Notas a los estados financieros elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea

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

1.a NORMAS DE CONTABILIDAD

1.a.1 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 Europea⁽¹⁾. 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 todavía por el proceso de aprobación.

La introducción de las normas y modificaciones que son obligatorias a partir del 1° de enero de 2017 no tuvo efectos en los estados financieros del ejercicio 2017.

El Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2017 se dejó como opcional.

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 del documento de registro. 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 y se identifica en el Informe Anual con la palabra "Auditado".

1.a.2 Principales normas nuevas publicadas, pero todavía no aplicables

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 "Instrumentos financieros", publicada por el IASB en julio de 2014, sustituirá a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", relativas a la clasificación y evaluación de los instrumentos financieros. Esta norma define nuevos principios en materia de clasificación y medición de instrumentos financieros, deterioro por riesgo crediticio de instrumentos de deuda reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, compromisos de financiamiento y garantías financieras otorgadas, cuentas por cobrar de arrendamientos y activos relacionados con contratos, así como en materia de contabilidad general de coberturas (o microcoberturas).

La NIIF 9, adoptada por la Unión Europea el 22 de noviembre de 2016, entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

Aplicación de la NIIF 9 a las actividades de seguros

El 12 de septiembre de 2016, el IASB publicó modificaciones de la NIIF 4 "Contratos de seguros", con el título "Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros y la NIIF 4 Contratos de seguros". Estas modificaciones son aplicables para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

Estas modificaciones dan a las entidades que principalmente ejercen actividades de seguros la posibilidad de postergar hasta el 1° de enero de 2021 la fecha de aplicación de la NIIF 9. Este aplazamiento permite a las entidades afectadas seguir presentando sus estados financieros según la NIC 39 actual.

Esta exención temporal de la aplicación de la NIIF 9, limitada en las modificaciones del IASB a los grupos mayoritariamente aseguradores, se ha ampliado a las entidades aseguradoras de los conglomerados financieros en el marco de la adopción de estas modificaciones por parte de la Unión Europea el 3 de noviembre de 2017. Está condicionada principalmente a la ausencia de ventas internas de instrumentos financieros entre las entidades aseguradoras y el resto de entidades del conglomerado (exceptuando los instrumentos financieros que se reconocen a valor razonable con cambios en resultados).

El Grupo aplicará las modificaciones tal y como las adopte la Unión Europea al conjunto de sus entidades aseguradoras, incluidos los fondos dependientes de esta actividad, que aplicarán así la norma NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" hasta el 31 de diciembre de 2020.

Modificación de la NIIF 9

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó una modificación de la NIIF 9, "Cláusula de reembolso anticipado que contemple una compensación negativa", que aclara la clasificación de los activos financieros que incorporan cláusulas de reembolso a instancias del prestatario que pueden desembocar en la percepción de una indemnización por parte de éste.

Esta modificación entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2019 y puede aplicarse anticipadamente, condicionado a la adopción por parte de la Unión Europea. En este caso, el Grupo aplicará la modificación anticipadamente al 1° de enero de 2018.

Clasificación y medición

Según la NIIF 9, la clasificación y medición de los activos financieros dependerán del modelo de gestión y de las características contractuales de los instrumentos. En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se clasificarán al costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (bajo un rubro específico) o a valor razonable con cambios en resultados.

Los derivados incorporados a activos financieros ya no podrán reconocerse de forma separada al contrato principal.

(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: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en

Cecilia Saba Djaddah
Perito a Traducción

La aplicación de los criterios relativos al modelo de gestión y a las características contractuales de los instrumentos traerá consigo una reclasificación y una medición de los activos financieros diferentes de las que se obtienen con la NIC 39.

Los instrumentos de deuda (préstamos, cuentas por cobrar o valores) se clasificarán al costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (bajo un rubro específico) o a valor razonable con cambios en resultados.

- Se clasificarán al costo amortizado si el modelo de gestión consiste en mantener el instrumento con el fin de recibir los flujos de tesorería contractuales y si los flujos de tesorería están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal.
- Se clasificarán a valor razonable con cambios en el patrimonio neto si el modelo de gestión consiste en mantener el instrumento con el fin de recibir los flujos de tesorería contractuales y vender los activos, y si los flujos de tesorería están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal. En la venta, las ganancias o pérdidas sin realizar reconocidas con anterioridad en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de resultados.
- Todos los instrumentos de deuda que no reúnan las condiciones para ser clasificados al costo amortizado o en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, se clasificarán a valor razonable con cambios en resultados.

Los instrumentos de deuda únicamente podrán reconocerse opcionalmente a valor de mercado con cambios en resultados si el uso de esta opción permite reducir una incoherencia en los resultados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio como acciones se clasificarán en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados u, opcionalmente, a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (en un rubro específico). En este último caso, en la venta de estos valores, las ganancias o pérdidas sin realizar reconocidas con anterioridad en el patrimonio neto no se reconocerán a la cuenta de resultados. Únicamente se reconocerán en la cuenta de resultados los dividendos.

En cuanto a los pasivos financieros, el principal cambio que introduce la NIIF 9 tiene que ver con la contabilidad de las variaciones del valor razonable que resultan del riesgo crediticio propio incluido en la deuda designada opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados, que dejarán de incluirse en la cuenta de resultados para reconocerse en un rubro específico del patrimonio neto.

Las disposiciones de la NIC 39 relativas a la baja contable de los activos y pasivos financieros se recogen sin cambios en la NIIF 9. Además, la NIIF 9 precisa el tratamiento de los activos modificados en función de si son objeto de una baja contable o no.

Sobre la base de los modelos de gestión analizados y las características de los activos financieros mantenidos por el Grupo, las principales clasificaciones esperadas al 1º de enero de 2018 son las siguientes:

- los créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes y las operaciones de adquisición temporal de valores reconocidas en "Préstamos y cuentas por cobrar" según la NIC 39 pueden, en su mayor parte, acogerse al costo amortizado según la NIIF 9, con la excepción de los que no respetan el criterio de las características contractuales y aquellos que se prevé enajenar;
- "activos financieros disponibles para venta" según la NIC 39 no mantenidos por entidades de seguros:
 - los bonos del Tesoro, los obligaciones del Estado y los demás títulos de renta fija se reconocerán, según el modelo de gestión, al costo amortizado por un monto de EUR 54,000 millones y a valor razonable con cambios en resultados para el saldo restante. Como excepción, los que no respeten el criterio de las características contractuales se contabilizarán a valor razonable con cambios en resultados;

- las inversiones en instrumentos de patrimonio como acciones se clasificarán en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados por un monto de EUR 5,000 millones;
- los activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados según la NIC 39 se mantendrán en esta categoría con la NIIF 9.

Deterioro

La NIIF 9 instaura un nuevo modelo de deterioro para el riesgo crediticio basado en las pérdidas esperadas.

Este modelo se aplicará a los créditos y a los instrumentos de deuda reconocidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (en un rubro específico), a los compromisos de préstamo y a los contratos de garantía financiera que no se reconocen a valor razonable, así como a las deudas derivadas de contratos de alquiler.

En el marco del modelo de constitución de provisiones de la NIC 39, fundamentado en las pérdidas asumidas, el reconocimiento de un deterioro está supeditado a la constatación de un indicio objetivo de depreciación. Las contrapartes que no han sufrido deterioros individualmente se someten a un análisis de riesgos por carteras homogéneas y los grupos de contrapartes que, a la vista de lo acontecido desde la formalización de los créditos, presentan un indicio objetivo de pérdida de valor son objeto de un deterioro de cartera. Además, el Grupo puede verse obligado a constituir provisiones adicionales de deterioro colectivo respecto a un sector económico o área geográfica determinada afectada por eventos económicos excepcionales.

El nuevo modelo de deterioro de la NIIF 9 obligará a reconocer las pérdidas crediticias esperadas a doce meses (resultantes de los riesgos de impago durante los doce meses siguientes) en los instrumentos emitidos o adquiridos, desde el momento de su registro en el balance.

Las pérdidas crediticias esperadas al vencimiento (resultantes de los riesgos de impago durante toda la vida residual del instrumento) se reconocerán cuando se constate un incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Los activos financieros en los que se reconozca una pérdida crediticia prevista a doce meses se considerará que pertenecen al "estrato 1". Los ingresos por intereses se calcularán según el método del interés efectivo aplicado al valor contable bruto (antes del deterioro) del activo financiero.

Los activos financieros que hayan sufrido un incremento significativo del riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial se encuadrarán en el "estrato 2". Los ingresos por intereses se calcularán según el método del interés efectivo aplicado al valor contable bruto (antes del deterioro) del activo financiero.

El incremento significativo del riesgo crediticio se evaluará sobre una base individual o sobre una base colectiva (agrupando los instrumentos financieros en función de características de riesgo crediticio comunes) tomando en consideración todas las informaciones razonables y justificables y comparando el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha de cierre contable con el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha del reconocimiento inicial.

La apreciación del deterioro se basará en la comparación de las probabilidades de impago/calificaciones crediticias en la fecha de reconocimiento inicial de los instrumentos financieros y en la fecha de cierre del ejercicio contable.

Por otro lado, según la norma existe una presunción refutable de aumento significativo del riesgo crediticio asociado a un activo financiero desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales sufren un retraso de más de 30 días.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

La norma permite suponer que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial si se considera que este riesgo es bajo en la fecha de cierre contable (por ejemplo, un instrumento financiero con una calificación crediticia de alta calidad). Esta disposición podrá aplicarse a los títulos de deuda.

Los activos financieros sobre los que existan indicios objetivos de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido después de la concesión del préstamo o la adquisición del activo se considerarán como deteriorados y se encuadrarán en el “estrato 3”. Los criterios de identificación de los activos deteriorados son similares a los existentes en la NIC 39. Los ingresos por intereses se calcularán según el método del interés efectivo aplicado al valor contable neto (después del deterioro) del activo financiero.

El cálculo del monto de las pérdidas esperadas se basa en tres parámetros principales: la probabilidad de impago (PI), la pérdida en caso de impago (LGD) y el monto de la exposición en caso de impago (EAD) teniendo en cuenta los perfiles de amortización. Las pérdidas esperadas se calculan como el producto de la PI por la LGD y la EAD.

La metodología desarrollada por el Grupo para aplicar la NIIF 9 se apoya en los conceptos y marcos existentes (principalmente en el marco de Basilea) para las exposiciones en las que los requisitos de capital correspondientes al riesgo crediticio se calculen según el enfoque IRBA. Este marco también se aplica a las carteras en las que los requisitos de capital correspondientes al riesgo crediticio se calculen según el enfoque estándar. Además, el marco de Basilea se ha completado con disposiciones relacionadas específicamente con la NIIF 9, concretamente la incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva.

El monto de las pérdidas crediticias previstas se calculará a partir de un promedio ponderado de escenarios probables, tomando en consideración sucesos pasados, circunstancias actuales y previsiones razonables y justificables sobre la coyuntura económica.

El nuevo modelo de constitución de provisiones generará un aumento de los deterioros por riesgo crediticio debido al cálculo de una pérdida crediticia a 12 meses para todos los activos financieros y la incorporación de escenarios prospectivos a la medición de las pérdidas crediticias esperadas. Además, el conjunto de los activos que han sufrido un incremento significativo del riesgo crediticio será diferente del conjunto de los activos que son objeto de una provisión de cartera según la NIC 39.

El tratamiento contable de las reestructuraciones en caso de dificultades financieras debería seguir siendo análogo al de la NIC 39.

El importe de las provisiones por deterioro para riesgo crediticio según la NIIF 9 a 1º de enero de 2018 se estima en EUR 29,300 millones, frente a EUR 26,000 millones para los deterioros según NIC 39 al 31 de diciembre de 2017.

Contabilidad de coberturas

En cuanto a la contabilidad de coberturas, el Grupo se acogerá a la opción prevista por la norma, que permite mantener las disposiciones sobre contabilidad de coberturas de la NIC 39 hasta la entrada en vigor de la futura norma sobre macrocoberturas. La información adicional que estipula la NIIF 7 modificada por la NIIF 9 sobre la gestión de los riesgos y los efectos de la contabilidad de coberturas sobre los estados financieros se presentará en las notas. Además, la NIIF 9 no trata explícitamente las coberturas de valor razonable del riesgo de tasas de interés de una cartera de activos o pasivos financieros. Las disposiciones que contiene la NIC 39 para estas coberturas de cartera seguirán aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.

Transición

La clasificación y la evaluación, así como el nuevo modelo de deterioro de la NIIF 9, serán aplicables retrospectivamente al 1º de enero de 2018 y la norma deja la opción de no ajustar los ejercicios presentados en la comparativa. El Grupo se acogerá a esta opción.

La NIIF 9 permite aplicar anticipadamente las disposiciones relativas al riesgo crediticio propio incluido en la deuda designada opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados. No obstante, el Grupo ha decidido no aplicar esta disposición antes del 1º de enero de 2018.

Efecto global previsto cuando se aplique por primera vez la NIIF 9

Sujeto a los trabajos de control y validación en curso, la aplicación de la NIIF 9 debería tener un efecto después de impuestos sobre el patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante al 1º de enero de 2018 que se cifra en EUR -2,500 millones.

NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, publicada en mayo de 2014, sustituirá a varias normas a interpretaciones relativas al reconocimiento de los ingresos (principalmente, la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias” y la NIC 11 “Contratos de construcción”). Los ingresos resultantes de los contratos de arrendamiento, los contratos de seguros o los instrumentos financieros no entran en el ámbito de esta norma.

La NIIF 15, adoptada por la Unión Europea el 22 de septiembre de 2016, entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2018.

La NIIF 15 define un modelo único de reconocimiento de los ingresos basándose en principios organizados en cinco etapas. Estas cinco etapas permiten sobre todo identificar las obligaciones de prestación distintas de las recogidas en los contratos y asignarles el precio de la transacción. Los productos relacionados con estas diferentes obligaciones de prestación se reconocen cuando se satisfacen dichas obligaciones, es decir, cuando se transfiere el control del bien o del servicio.

Los ingresos del producto neto bancario incluidos en el campo de aplicación se refieren principalmente a las comisiones cobradas en relación con la prestación de servicios bancarios y similares (con la excepción de las que dependen de la tasa de interés efectiva), a los ingresos de promociones inmobiliarias, así como a los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento.

Transición

La NIIF 15 será aplicable retrospectivamente al 1º de enero de 2018 y la deja la opción de no ajustar los ejercicios presentados en la comparativa. El Grupo se acogerá a esta opción.

El importe neto de impuestos del efecto sobre el patrimonio neto al 1º de enero de 2018 según la NIIF 15 se estima en EUR -24 millones.

Este efecto se debe:

- a una modificación del ritmo de reconocimiento de los ingresos de los servicios de mantenimiento ofrecidos por las entidades de arrendamiento operativo;
- a una modificación del ritmo de reconocimiento de los ingresos de las actividades de promoción inmobiliaria.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 "Arrendamientos", publicada en enero de 2016, sustituirá a la NIC 17 "Arrendamientos" y a las interpretaciones relativas a la contabilidad de dichos contratos. La nueva definición de los contratos de arrendamiento implica, por un lado, la identificación de un activo y, por otro, el control por parte del arrendatario del derecho de uso de dicho activo.

Desde el punto de vista del arrendador, el impacto previsto debería ser limitado, dado que las disposiciones recogidas no registran variaciones sustanciales con respecto a la NIC 17 actual.

La norma impondrá al arrendatario la contabilización en el balance de todos los contratos de arrendamiento en forma de derecho de uso del activo arrendado, en Propiedad, planta y equipo y activo intangible, y la contabilización en el pasivo de una deuda financiera relacionada con los alquileres y otros pagos que deban efectuarse durante la vigencia del arrendamiento. El derecho de uso se amortizará linealmente y la deuda financiera se amortizará actuarialmente durante la vigencia del arrendamiento. Por tanto, esta norma introduce principalmente un cambio en los contratos que según la NIC 17 respondían a la definición de contratos de arrendamiento simple u operativo y, por ello, no daban lugar a un reconocimiento de los activos arrendados en el balance.

La NIIF 16, adoptada por la Unión Europea el 31 de octubre de 2017, entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2019. Tras la publicación de la norma, se procedió a iniciar el análisis y la identificación de sus posibles efectos.

NIIF 17 "Contratos de seguros"

La norma NIIF 17 "Contratos de seguros", publicada en mayo de 2017, sustituirá a la NIIF 4 "Contratos de seguros". Entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2021 y deberá ser adoptada previamente por la Unión Europea para su aplicación en Europa.

1.b CONSOLIDACIÓN

1.b.1 Ámbito de la consolidación

Los estados financieros consolidados de BNP Paribas incluyen a 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. 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.

1.b.2 Métodos de consolidación

Las empresas controladas por el Grupo se consolidan mediante integración global. El Grupo ejerce el control sobre una subsidiaria cuando las relaciones con la entidad la exponen o le dan derecho a rendimientos variables y cuando tiene la capacidad para influir en estos rendimientos por el poder que ejerce sobre esta última.

En las entidades que se rigen mediante derechos de voto, el Grupo generalmente controla la entidad si posee directa o indirectamente la mayoría de los derechos de voto y si no existen otros acuerdos que alteren el poder que otorgan estos derechos de voto.

Las entidades estructuradas se definen como entidades diseñadas de modo que no se rigen por derechos de voto, como en los casos en los que los derechos de voto se refieren exclusivamente a decisiones administrativas y las actividades pertinentes se rigen por acuerdos contractuales. A menudo estas entidades presentan características tales como actividades restringidas, un objeto social preciso y bien definido y fondos propios insuficientes para financiar sus actividades sin recurrir a un apoyo financiero subordinado.

A la hora de determinar quién ostenta el control de estas entidades, se tienen en cuenta las razones que desembocaron en su creación, los riesgos a los que se prevé que estén expuestas y la medida en que el Grupo asume las variaciones en dichos riesgos. La determinación del control tiene en cuenta todos los hechos y circunstancias que permiten apreciar la capacidad práctica del Grupo para tomar las decisiones que podrían influir de forma considerable en los rendimientos que recibe, incluso si estas decisiones están supeditadas a determinadas circunstancias o acontecimientos futuros inciertos.

Cuando el Grupo evalúa si ostenta el control, únicamente tiene en cuenta los derechos sustanciales relativos a la entidad que posee o que están en manos de terceros. Para ser sustancial, un derecho debe conferir a su poseedor la capacidad práctica para ejercerlo en el momento en el que deben tomarse las decisiones relativas a las actividades esenciales de la entidad.

El análisis del control debe realizarse de nuevo en cuanto se produce algún cambio en uno de los criterios que caracterizan ese control.

Cuando el Grupo ostenta por contrato el poder de decisión, por ejemplo cuando el Grupo interviene en calidad de gestor de fondos, conviene determinar si está actuando como agente o en su propio nombre. Así, este poder decisorio, asociado a un cierto nivel de exposición a la variabilidad de los rendimientos, puede indicar que actúa por cuenta propia y, por tanto, ostenta el control de estas entidades.

Cuando el Grupo lleva a cabo una actividad con uno o varios socios y el control se comparte en virtud de un acuerdo contractual que estipula que las decisiones relativas a las actividades pertinentes (las que afectan de forma significativa a los rendimientos de la entidad) deben tomarse por unanimidad, el Grupo ejerce un control conjunto sobre la actividad. Cuando la actividad controlada conjuntamente se desarrolla a través de una estructura jurídica distinta sobre cuyo patrimonio neto los socios tienen derecho, este negocio conjunto se contabiliza mediante el método de participación. Cuando la actividad controlada conjuntamente no se desarrolla a través de una estructura jurídica distinta o cuando los socios poseen derechos sobre los activos y obligaciones relacionadas con los pasivos de la actividad controlada conjuntamente, el Grupo contabiliza sus activos, sus pasivos y los ingresos y los gastos que le corresponden de acuerdo con las NIIF aplicables.

Las empresas sobre las cuales el Grupo ejerce una influencia importante, denominadas "empresas 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, o brinda asistencia técnica para apoyar el desarrollo de la empresa.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 el rubro de patrimonio neto correspondiente. El fondo de comercio en las asociadas también se incluye bajo "Inversiones en asociadas".

Una vez detectado un deterioro, el valor contable de la participación accionaria consolidada mediante el método de participación (incluido el fondo de comercio) se somete a una prueba de deterioro en la que su valor recuperable (igual al monto más alto entre el valor en uso y el valor razonable después de costos de venta) se compara con su valor en libros. Cuando proceda, se contabilizará un deterioro en el rubro "Participación en el resultado neto de asociadas" de la cuenta de resultados consolidada que podrá revertirse posteriormente.

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 empresa consolidada mediante el método de la participación sólo en la medida en que el Grupo tenga una obligación legal o implícita para ello, o haya realizado pagos por cuenta de esta empresa.

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.

En cuanto a los fondos consolidados mediante integración global, las participaciones en manos de inversionistas externos se contabilizan en el pasivo a su valor razonable en cuanto las participaciones emitidas por estos fondos son reembolsables a su valor razonable a discreción del poseedor.

Cuando se realizan operaciones que desembocan en una pérdida de control, las participaciones accionarias residuales eventualmente conservadas por el Grupo se vuelven 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 período.

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 "Cambios en el patrimonio neto - Tipos de cambio", para la parte atribuible a la sociedad 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, pérdida de influencia importante o pérdida del control conjunto sin mantener una influencia notable), la diferencia de conversión acumulada en la fecha de liquidación o venta, determinada de acuerdo con el método por etapas, 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; En el caso de las empresas asociadas, 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El fondo de comercio representa la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación de la sociedad adquirente 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 adquirente, 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 activo neto reevaluado 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° enero de 2010 no se reexpresaron para los efectos de los cambios en la NIIF 3.

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.

Grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)

El Grupo BNP Paribas ha dividido todas sus actividades en “grupos de negocios homogéneos” (unidades generadoras de efectivo)⁽¹⁾. 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 se define como el monto más alto entre el valor razonable neto de la unidad después de costos de venta y el valor en uso.

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 protagonizadas por 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 FINANCIEROS 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.

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.

(1) El término que se utiliza en NIC 36 para designar a los grupos de negocios homogéneos es el de “unidad generadora de efectivo”.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 "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, exceptuando los derivados, 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.11.

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.

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

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 se 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.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 negociación 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 contratos 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 para fines de negociación 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. En lo que respecta a las operaciones de adquisición y cesión temporal de valores, se contabiliza respectivamente un compromiso de financiamiento otorgado y recibido entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación/entrega cuando estas operaciones se contabilizan respectivamente en "Préstamos y cuentas por cobrar" y en "Pasivos". Cuando las operaciones de adquisición y cesión temporal de valores se contabilizan respectivamente en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" y en "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados", el compromiso que formaliza la adquisición o cesión temporal se contabiliza como un instrumento financiero derivado.

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.

Activos y pasivos monetarios⁽¹⁾ 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 no monetarios expresados 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 designados 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 reestructuración de los activos financieros

Créditos de cobro dudoso

Se consideran créditos de cobro dudoso aquellos créditos en los que el Banco considera que existe el riesgo de que los deudores no puedan hacer frente a la totalidad o a parte de sus compromisos.

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 al menos tres meses;
- 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⁽¹⁾. Los cambios de valor de los activos depreciados se reconocen en la cuenta de resultados en "Costo del riesgo". Las reevaluaciones posteriores en una 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".

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 una 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.

Las pérdidas por deterioro que se llevan contra valores de renta variable se reconocen como un componente del producto neto bancario 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 (véase nota 1.c.14) 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;

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

■ 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.

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.

1.c.8 Acciones propias y derivados sobre 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. Los costos externos que son directamente atribuibles a una emisión de nuevas acciones se deducen del patrimonio neto, después de descontar los impuestos relacionados.

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.

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 de 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%.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 razonable 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 tasas 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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una operación concertada en condiciones normales entre participantes del mercado, en el mercado principal o en el más ventajoso, a la fecha de medición.

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando precios que se obtienen directamente de datos externos, o bien utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación son principalmente enfoques de mercado y de ingresos que abarcan modelos generalmente aceptados (por ejemplo, flujos de efectivo descontados, modelo Black-Scholes y técnicas de interpolación). Maximizan el uso de datos observables y minimizan el uso de datos no observables; se calibran para reflejar las condiciones actuales del mercado y se aplican los ajustes de valuación según sea apropiado, cuando algunos factores, como riesgos de modelo, liquidez y crediticios no son captados por los modelos o los datos subyacentes, pero, no obstante, los participantes de mercado los consideran al establecer el valor razonable.

En general, se debe medir individualmente el valor razonable para cada activo o pasivo financiero, pero se puede elegir la medición con base en la cartera, con sujeción a ciertas condiciones; en este sentido, el Grupo aplica esta excepción cuando algún grupo de activos financieros y pasivos financieros y otros contratos cubiertos por la aplicación de la norma sobre los instrumentos financieros se administra con base en la exposición neta a riesgos similares, de mercado o crediticios, que se compensan, de acuerdo con una estrategia interna de la administración de riesgos debidamente documentada.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Los activos y pasivos que se miden o presentan a valor razonable se clasifican en los siguientes tres niveles de jerarquía:

- Nivel 1: los valores razonables se determinan utilizando directamente precios cotizados en los mercados activos para activos y pasivos idénticos. Las características de un mercado activo incluyen la existencia de una frecuencia y volumen de actividad suficientes y de precios disponibles de forma continua.
- Nivel 2: los valores razonables se determinan con base en técnicas de valuación cuyos parámetros principales son datos de mercado observables, ya sea directa o indirectamente. Estas técnicas se ajustan con regularidad y los datos se corroboran con información proveniente de los mercados activos.
- Nivel 3: los valores razonables se determinan utilizando técnicas de valuación cuyos parámetros principales no son observables o no se pueden corroborar por observaciones basadas en el mercado, debido por ejemplo a la falta de liquidez del instrumento o a un riesgo importante del modelo. Un parámetro no observable es un parámetro para el cual no existe información de mercado disponible y que, por lo tanto, se deriva de supuestos propios acerca de lo que otros participantes de mercado considerarían al evaluar el valor razonable. La evaluación de si un producto no tiene liquidez o está sujeto a riesgos importantes del modelo es una cuestión de juicio.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica el activo o pasivo se basa en el nivel del parámetro más significativo desde el punto de vista del valor razonable del instrumento.

Para los instrumentos financieros que se presentan en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, puede aparecer una diferencia entre el precio de la operación y el valor razonable. Este margen (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.

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.

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 neto bancario.

1.c.13 Costo del riesgo

En relación con el riesgo crediticio, el costo del riesgo incluye los movimientos en las provisiones y reversiones para deterioro de valores de renta fija, créditos y cuentas por cobrar que adeuden clientes e instituciones de crédito, movimientos de provisiones y reversiones en compromisos de financiamiento y garantía otorgados, 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito Traducción

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 y 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 y la propiedad, planta, equipo y activo intangible que representan provisiones técnicas relacionadas con contratos de seguro vinculados a fondos de inversión se presentan, respectivamente, en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" y en "Inmuebles de inversión" 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 garantías que se ofrecen en seguros de vida 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.

En seguros de vida, las reservas técnicas consisten principalmente en reservas matemáticas, que corresponden como mínimo al valor de rescate del contrato.

En seguros de no vida, las reservas técnicas consisten en 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 (después de gastos de adquisición pendientes de distribución) con el valor promedio de los flujos de efectivo futuros según se deriven 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 de las empresas francesas de seguros de vida 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 pólizas" en el lado del pasivo del balance consolidado siempre y cuando su uso parezca altamente probable.

La reserva de excedentes de titulares de pólizas también comprende los montos que resultan 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 pólizas en diversos escenarios.

En el caso de una pérdida no realizada en activos de contabilidad tácita, la reserva de pérdidas de los titulares de pólizas 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 pólizas. La capacidad de recuperación de la reserva de pérdidas de los titulares de pólizas 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 de 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

1.e PROPIEDAD, PLANTA, 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 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 de otras actividades".

1.f CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

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.

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 llevan 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 otras 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 su vida útil. 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".

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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. Si no existe una certeza razonable de que vaya a transmitirse la propiedad, el periodo de amortización es el periodo más corto entre la duración del contrato y la duración de su vida útil. 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".

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

Estos son beneficios distintos a beneficios a corto plazo, beneficios postempleo e indemnizaciones por finalización de contrato; 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 las que se aplican a los beneficios postempleo de prestación definida, salvo que los conceptos de reevaluación se reconocen en la cuenta de resultados y no en el patrimonio neto.

Indemnizaciones por finalización de contrato

Las indemnizaciones por finalización de contrato son retribuciones a empleados a cambio de la extinción de su contrato como resultado de una decisión del Grupo de dar por terminado el contrato de empleo 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 planes 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El pasivo neto reconocido respecto a planes de beneficios postempleo es la diferencia entre el valor presente de la obligación relacionada con las prestaciones definidas y el valor razonable de los activos del plan, si existen.

El valor presente de la obligación relacionada con prestaciones definidas se mide con base en los supuestos actuariales que aplica el Grupo utilizando el método de crédito unitario proyectado. Este método toma en cuenta diversos parámetros propios de cada país o entidad del Grupo, como los supuestos demográficos, la probabilidad de que los empleados abandonen la compañía antes de la edad de jubilación, la inflación salarial, la tasa de descuento y la tasa de inflación general.

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 gasto anual que se reconoce en la cuenta de resultados en "Salarios y beneficios a empleados", respecto a los planes de prestaciones definidas, incluye el costo del servicio actual (los derechos conferidos por cada empleado durante el periodo a cambio del servicio prestado), los derechos netos vinculados al efecto de descontar el pasivo (del activo) neto de las prestaciones definidas, los costos de servicios pasados que resultan de modificaciones o reducciones y el efecto de posibles liquidaciones de planes.

Las reevaluaciones del pasivo (activo) neto de prestaciones definidas se reconocen en el patrimonio neto y nunca afectan a la cuenta de resultados; incluyen ganancias y pérdidas actuariales, el retorno sobre los activos del plan y cualquier cambio en el efecto de la fijación eventual de un límite máximo para el activo (excluyendo los montos que se incluyen en intereses netos sobre el pasivo o el activo neto de las prestaciones definidas).

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 los pagos basados en acciones otorgados después del 7 de noviembre de 2002 se reconozcan como un gasto; El monto reconocido es el valor del pago basado 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 prestado 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 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.

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 descuentan.

Los activos o pasivos por 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 una transacción o un suceso contabilizado directamente en el patrimonio neto, que también 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".

1.l 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. Concretamente, el resultado y el impacto potencial de las investigaciones y litigios en curso es difícil de predecir antes de su finalización. La estimación de las provisiones se realiza teniendo en cuenta todas las informaciones disponibles en la fecha de preparación de los estados financieros, sobre todo la naturaleza del litigio, los hechos subyacentes, los procesos en curso y los fallos judiciales, incluidos los dictados en casos similares.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El Grupo también puede recurrir a dictámenes de expertos y asesores independientes a los fines de realizar sus juicios.

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.

Nota 2. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2017

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 2017			Ejercicio 2016		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	24,405	(7,380)	17,025	24,635	(7,082)	17,553
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	23,199	(7,289)	15,910	23,412	(6,969)	16,443
Operaciones de recompra	49	(29)	20	29	(58)	(29)
Arrendamientos financieros	1,157	(62)	1,095	1,194	(55)	1,139
Operaciones interbancarias	2,572	(2,241)	331	1,483	(1,716)	(233)
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	2,469	(2,209)	260	1,459	(1,548)	(89)
Operaciones de recompra	103	(32)	71	24	(168)	(144)
Títulos de deuda emitidos		(1,872)	(1,872)		(1,662)	(1,662)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	3,499	(2,004)	1,495	3,893	(2,567)	1,326
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	1,748	(1,556)	192	3,468	(3,356)	112
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3,908	(3,958)	(50)	2,289	(2,135)	154
Valores de renta fija	736		736	858		858
Créditos/Préstamos asumidos	238	(482)	(244)	57	(418)	(361)
Operaciones de recompra	2,934	(3,251)	(317)	1,374	(1,513)	(139)
Títulos de deuda		(225)	(225)		(204)	(204)
Activos disponibles para venta	4,378		4,378	4,789		4,789
Activos mantenidos hasta el vencimiento	275		275	337		337
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DE INTERESES O ASIMILADOS	40,785	(19,011)	21,774	40,894	(18,518)	22,376

La tasa de interés efectiva aplicada en la segunda serie de operaciones selectivas de refinanciamiento a más largo plazo (TLTRO II) llevada a cabo por el Banco Central Europeo incorpora una bonificación de 40 pb. Así, el crecimiento previsto de los saldos de financiamiento a particulares y a empresas es superior al umbral que condiciona este nivel de bonificación.

2.b INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Los ingresos y gastos por comisiones en instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados ascendieron a EUR 2,670 millones y EUR 343 millones respectivamente en el ejercicio 2017, en comparación con los ingresos de EUR 2,592 millones y los gastos de EUR 282 millones en el ejercicio 2016.

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 547 millones en el ejercicio 2017, en comparación con EUR 600 millones en el ejercicio 2016.

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 a otras instituciones ascendieron a EUR 2,540 millones en el ejercicio 2017, en comparación con EUR 2,482 millones en el ejercicio 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 engloba 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). Los montos de ganancias y pérdidas en instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable corresponden principalmente a instrumentos cuyas variaciones de valor son susceptibles de compensarse con las que registran los instrumentos de la cartera de negociación que los cubren económicamente.

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Cartera de negociación	6,626	6,406
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	493	1,186
Instrumentos financieros de capital	4,789	1,096
Instrumentos financieros de tipos de cambio	663	3,166
Otros derivados	658	991
Contratos de recompra	23	(33)
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	(975)	(177)
de los cuales, efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas (nota 4.d)	(61)	25
Impacto de la contabilización de coberturas	82	(40)
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	62	(319)
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura	20	279
TOTAL	5,733	6,189

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el ejercicio 2017 y 2016 incluyen un monto no importante relacionado con la parte ineficaz de las coberturas de resultados futuros.

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

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Créditos y cuentas por cobrar, valores de renta fija ⁽¹⁾	406	843
Ganancias netas de enajenaciones	406	843
Acciones y otros valores de renta variable	1,932	1,368
Ingresos de dividendos	666	611
Gastos por deterioros	(320)	(376)
Ganancias netas de enajenaciones	1,586	1,133
TOTAL	2,338	2,211

(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 relacionados con posibles incumplimientos de emisores se incluyen en "Costo del riesgo" (nota 2.g).

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 908 millones para el ejercicio 2017 en comparación con la ganancia neta de EUR 1,373 millones para el ejercicio 2016.

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

- EUR 25 millones vinculados a una caída en el precio de más del 50% del precio de adquisición (EUR 106 millones en 2016);
- EUR 9 millones vinculados con la observación de una pérdida no realizada durante dos años consecutivos (EUR 45 millones en 2016);
- EUR 2 millones vinculados a la observación de una pérdida no realizada de cuando menos un promedio de 30% durante un año (ninguna depreciación en 2016);
- EUR 29 millones vinculados a análisis cualitativos adicionales (EUR 85 millones en 2016).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

2.e INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

En millones de euros	Ejercicio 2017			Ejercicio 2016		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de actividades de seguros	30,168	(26,080)	4,088	26,545	(22,782)	3,763
Ingresos netos de inmuebles de inversión	318	(98)	220	97	(47)	50
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	8,823	(7,472)	1,351	7,564	(6,207)	1,357
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	976	(827)	149	806	(632)	174
Otros ingresos netos	1,756	(1,702)	54	1,520	(1,431)	89
TOTAL INGRESOS NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES	42,041	(36,179)	5,862	36,532	(31,099)	5,433

> INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Primas brutas suscritas	24,952	22,599
Gastos de beneficios de pólizas	(16,789)	(14,738)
Cambios en reservas técnicas	(7,253)	(4,828)
Cambio en valor de inversiones admisibles relacionadas con pólizas vinculadas a fondos de inversión	3,310	979
Gastos netos de reaseguros cedidos	(253)	(335)
Otros ingresos netos	121	86
TOTAL INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	4,088	3,763

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 "Intereses y gastos asimilados por operaciones con clientes".

2.f OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(10,017)	(9,581)
Impuestos y contribuciones ⁽¹⁾	(1,712)	(1,698)
OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN, TOTAL	(11,729)	(11,279)

(1) Las contribuciones a los fondos de resolución europeos, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 502 millones en el ejercicio 2017.

2.g 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

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Reservas netas para deterioro	(2,852)	(3,304)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	537	545
Créditos y cuentas por cobrar irre recuperables no cubiertos por provisiones para deterioro	(592)	(503)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(2,907)	(3,262)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO POR TIPO DE ACTIVO

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	14	44
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	(2,806)	(3,199)
Activos financieros disponibles para venta	(101)	(8)
Instrumentos financieros de actividades de negociación	13	(3)
Otros activos	(9)	(5)
Compromisos y otras partidas fuera del balance	(18)	(91)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(2,907)	(3,262)
<i>Costo del riesgo en base específica</i>	<i>(3,089)</i>	<i>(3,682)</i>
<i>Costo del riesgo en base colectiva</i>	<i>182</i>	<i>420</i>

Provisiones por deterioro para riesgo crediticio

> VARIACIÓN DE LAS PROVISIONES POR DETERIORO DURANTE EL PERIODO

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
TOTAL DE PROVISIONES POR DETERIORO CONSTITUIDAS AL COMIENZO DEL PERIODO	28,475	27,676
Reservas netas para deterioro	2,852	3,304
Usos de los deterioros	(5,321)	(2,648)
Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	(7)	143
TOTAL DE PROVISIONES POR DETERIORO CONSTITUIDAS AL FINAL DEL PERIODO	25,999	28,475

> PROVISIONES POR DETERIORO CONSTITUIDAS POR TIPO DE ACTIVO

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Deterioros de activos		
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.f)	109	188
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.g)	24,686	27,045
Instrumentos financieros de actividades de negociación	89	112
Activos financieros disponibles para venta (nota 4.c)	146	78
Otros activos	63	54
Total de deterioros de activos financieros	25,093	27,477
<i>de los cuales, provisiones específicas</i>	<i>21,771</i>	<i>24,335</i>
<i>de los cuales, provisiones colectivas</i>	<i>3,322</i>	<i>3,142</i>
Provisiones reconocidas en el pasivo		
Provisiones por compromisos fuera del balance		
con instituciones de crédito	5	7
con clientes	388	477
Otros deterioros específicos	513	514
Total de provisiones relacionadas con obligaciones crediticias (nota 4.q)	906	998
<i>de los cuales, provisiones específicas para compromisos fuera de balance</i>	<i>293</i>	<i>378</i>
<i>de los cuales, provisiones colectivas</i>	<i>99</i>	<i>106</i>
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	25,999	28,475

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

2.h IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

	Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estándar de Francia	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⁽¹⁾	(3,718)	34.4%	(3,704)	34.4%
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	333	-3.1%	232	-2.2%
Efecto derivado de los cambios en la tasa fiscal	(486)	4.5%	(25)	0.2%
Efecto de dividendos y enajenaciones de títulos a tasa reducida	427	-4.0%	278	-2.5%
Efecto derivado de la no deducibilidad de las tasas y contribuciones bancarias ⁽²⁾	(196)	1.8%	(187)	1.7%
Efecto relacionado con la activación de pérdidas compensables y diferencias temporales anteriores	449	-4.2%	268	-2.4%
Efecto de usar pérdidas fiscales para los que no se reconoció activo fiscal diferido anteriormente	6	-	9	-0.1%
Otros efectos	82	-0.7%	34	-0.3%
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	(3,103)	28.7%	(3,095)	28.8%
Gasto neto del impuesto corriente	(1,988)		(2,366)	
Gasto neto de impuestos diferidos (nota 4.k)	(1,114)		(729)	

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

(2) Aportaciones al Fondo Único de Resolución y las tasas bancarias sistémicas no deducibles.

Nota 3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo consta de dos negocios centrales:

- Banca y Servicios para Particulares: engloba las divisiones de Mercados Domésticos y Servicios Bancarios Internacionales. La división de Mercados Domésticos incluye redes de servicios bancarios para particulares en Francia (BDDF), Italia (BNL banca commerciale), Bélgica (BDDB) y Luxemburgo (BDEL), así como ciertas divisiones especializadas de servicios bancarios para particulares (Inversionistas Personales, Soluciones de Arrendamiento, Arval y Nuevos Negocios Digitales). La división de Servicios Financieros Internacionales agrupa las actividades de banca para particulares del Grupo BNP Paribas fuera de la Eurozona, incluyendo a la región de Europa Mediterránea y BancWest en EE.UU., así como Finanzas Personales y las actividades de Seguros y Gestión Institucional y Privada (negocios de Gestión de Riqueza, Gestión de Activos y Servicios Inmobiliarios);
- Banca Empresarial e Institucional (CIB): que incluye las áreas de Servicios Bancarios Empresariales (Europa, Oriente Medio, África, Asia-Pacífico y América, así como las actividades de Financiamiento Empresarial), Mercados Globales (actividades de Renta Fija, Divisas y Materias Primas, así como Equity and Prime Services), y Servicios de Valores (especializada en los servicios de valores para sociedades gestoras, instituciones financieras y empresas).

En Otras Actividades se incluyen fundamentalmente las actividades de Inversiones por Cuenta Propia, las actividades relacionadas con la función de centralización financiera del Grupo, algunos costos relacionados con proyectos transversales, la actividad de créditos inmobiliarios de Finanzas Personales (una parte importante de la cual está en liquidación) y algunas participaciones accionarias.

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". Lo mismo ocurre con los costos de transformación relacionados con los programas transversales de reducción de costos del Grupo.

Las operaciones entre los diferentes negocios del Grupo se realizan en condiciones de mercado. La información de segmentos presentada abarca los precios de transferencia convenidos entre los diferentes negocios que se relacionan dentro 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 por riesgo 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. El capital asignado a cada negocio se basa en el 11% de los activos ponderados por riesgo. El desglose del balance por segmento de negocios sigue las mismas reglas que las utilizadas para el desglose del resultado por segmento de negocios.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

Ejercicio 2017

Ejercicio 2016

En millones de euros	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Banca y Servicios para Particulares												
Mercados Domésticos												
Servicios Bancarios para Particulares en Francia⁽¹⁾	6,071	(4,510)	(331)	1,231		1,231	6,113	(4,525)	(341)	1,247	2	1,249
BNL banca commerciale⁽¹⁾	2,822	(1,761)	(870)	191	1	192	2,895	(1,846)	(959)	90		90
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica⁽¹⁾	3,499	(2,451)	(64)	985	28	1,013	3,490	(2,484)	(95)	912	6	918
Otras actividades de Mercados Domésticos⁽¹⁾	2,772	(1,601)	(89)	1,082	42	1,124	2,671	(1,481)	(115)	1,076	47	1,123
Servicios Financieros Internacionales												
Finanzas Personales	4,923	(2,427)	(1,009)	1,487	120	1,607	4,679	(2,298)	(979)	1,401	40	1,442
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares												
Europa Mediterránea⁽¹⁾	2,329	(1,656)	(259)	414	202	616	2,505	(1,699)	(437)	369	197	566
BancWest⁽¹⁾	2,939	(2,001)	(111)	827	3	830	2,937	(2,006)	(85)	846	16	862
Seguros	2,514	(1,251)	4	1,267	600	1,867	2,382	(1,201)	2	1,183	186	1,369
Gestión Institucional y Privada	3,193	(2,387)	24	831	68	899	2,977	(2,341)	3	639	46	685
Banca Empresarial e Institucional												
Servicios Bancarios Empresariales	4,165	(2,430)	(70)	1,665	37	1,703	3,994	(2,451)	(292)	1,251	13	1,265
Mercados Globales	5,584	(4,255)	(15)	1,315	6	1,321	5,650	(4,355)	72	1,367	5	1,372
Servicios de Valores	1,955	(1,588)	3	369	1	371	1,824	(1,503)	3	324	1	325
Otras Actividades	394	(1,627)	(121)	(1,355)	(110)	(1,464)	1,294	(1,189)	(39)	66	(121)	(55)
Total Grupo	43,161	(29,944)	(2,907)	10,310	1,000	11,310	43,411	(29,378)	(3,262)	10,771	439	11,210

(1) Servicios Bancarios para Particulares en Francia, BNL banca commerciale, Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica, Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo, Europa Mediterránea y BancWest después de la reasignación dentro de Gestión Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Turquía y EE. UU.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Banca y Servicios para Particulares				
Mercados Domésticos	444,928	466,930	428,209	450,921
Servicios Bancarios para Particulares en Francia	186,717	190,306	174,374	183,049
BNL banca commerciale	75,759	67,794	75,694	67,122
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)	130,723	156,754	129,417	152,880
Otras actividades de Mercados Domésticos	51,729	52,076	48,724	47,870
Servicios Financieros Internacionales	470,639	416,503	449,480	413,948
Finanzas Personales	78,569	21,667	65,128	14,542
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	138,017	124,789	145,026	133,420
<i>Europa Mediterránea</i>	<i>50,836</i>	<i>46,020</i>	<i>52,166</i>	<i>47,172</i>
<i>BancWest</i>	<i>87,181</i>	<i>78,769</i>	<i>92,860</i>	<i>86,248</i>
Seguros	233,950	226,850	222,742	216,029
Gestión Institucional y Privada	20,103	43,197	16,584	49,957
Banca Empresarial e Institucional	994,985	933,866	1,121,096	1,068,811
Otras Actividades	49,700	142,953	78,174	143,279
Total Grupo	1,960,252	1,960,252	2,076,959	2,076,959

La información por segmentos de negocios relativa al fondo de comercio se presenta en la nota 4.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, ajustada para reflejar desde dónde se gestiona la actividad. No refleja necesariamente la nacionalidad de la contraparte o la ubicación de las operaciones.

> PRODUCTO NETO BANCARIO POR REGIÓN GEOGRÁFICA

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Europa	31,659	31,712
América del Norte	5,041	5,167
Asia y Pacífico	3,203	3,075
Otros	3,258	3,457
Total Grupo	43,161	43,411

> ACTIVOS Y PASIVOS APORTADOS A LAS CUENTAS CONSOLIDADAS, POR REGIÓN GEOGRÁFICA

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Europa	1,564,895	1,676,686
América del Norte	221,884	189,186
Asia y Pacífico	121,690	155,342
Otros	51,783	55,745
Total Grupo	1,960,252	2,076,959

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nota 4. NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

Activos y pasivos financieros 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 2017		31 de diciembre de 2016	
	Cartera de negociación	Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	Cartera de negociación	Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable
Cartera de valores	119,452	96,708	123,679	87,583
Préstamos y operaciones de recompra	143,558	224	152,242	61
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	263,010	96,932	275,921	87,644
Cartera de valores	69,313		70,326	
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	172,147	2,498	183,206	3,017
Títulos de deuda (nota 4.i)		47,487		47,710
Deuda subordinada (nota 4.i)		836		1,012
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros		2,620		2,337
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	241,460	53,441	253,532	54,076

La nota 4.d. contiene los detalles de estos activos y pasivos.

Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable

Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable

Los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados constan esencialmente de activos financieros que representan los contratos vinculados a fondos de inversión o el fondo general 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 693 millones al 31 de diciembre de 2017, frente a EUR 785 millones al 31 de diciembre de 2016, y los títulos de renta variable (títulos principalmente emitidos por BNP Paribas SA) se elevaban a 59 millones de euros al 31 de diciembre de 2017, en comparación con EUR 62 millones al 31 de diciembre de 2016. 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 a 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 podrían compensar con los cambios en el valor de los derivados que los cubren económicamente.

El valor de reembolso de las emisiones de deuda designadas opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2017 fue de EUR 50,375 millones (EUR 52,358 millones al 31 de diciembre de 2016).

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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.

En millones de euros	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	122,389	111,149	165,979	153,811
Derivados de tipos de cambio	66,580	65,292	112,761	109,490
Derivados de crédito	7,553	8,221	10,754	9,886
Derivados de acciones	28,822	39,156	33,146	40,702
Otros derivados	4,886	4,201	5,522	4,851
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	230,230	228,019	328,162	318,740

La tabla siguiente muestra el monto nocional de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociación.

Los montos nominales 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 2017				31 de diciembre de 2016			
	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total
Derivados de tasas de interés	1,398,333	9,348,490	4913,274	15,660,097	891,549	10,106,567	5,565,534	16,563,650
Derivados de tipos de cambio	1,809	48,028	4,631,422	4,681,259	1,024	43,241	4,995,579	5,039,844
Derivados de crédito		288,459	557,572	846,031		249,262	727,007	976,269
Derivados de acciones	856,023	940	590,722	1,447,685	955,415	5,707	664,689	1,625,811
Otros derivados	86,262	26,470	78,134	190,866	95,365	33,769	57,128	186,262
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	2,342,427	9,712,387	10,771,124	22,825,938	1,943,353	10,438,546	12,009,937	24,391,836

4.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 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	11,632	14,542	15,301	18,405
Derivados de tasas de interés	11,454	14,311	14,819	18,192
Derivados de tipos de cambio	178	231	482	213
Cobertura de resultados futuros	2,116	1,101	2,789	1,220
Derivados de tasas de interés	1,553	449	2,402	729
Derivados de tipos de cambio	505	646	313	491
Otros derivados	58	6	74	
Coberturas de inversiones netas en divisas	8	39	43	1
Derivados de tipos de cambio	8	39	43	1
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	13,756	15,682	18,133	19,626

El monto total de los nominales de los derivados utilizados con fines de cobertura es de EUR 936,323 millones al 31 de diciembre de 2017 (EUR 949,767 millones al 31 de diciembre de 2016).

Cecilia Saba Djaddah
Perito Traducción

4.c ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA

		31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
En millones de euros	Neto	de los cuales, deterioros	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Neto	de los cuales, deterioros	de los cuales, cambios en patrimonio neto	
Valores de renta fija	217,700	(146)	12,517	248,072	(78)	13,784	
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	121,907	(1)	7,923	138,298	(1)	8,561	
Otros valores de renta fija	95,793	(145)	4,594	109,774	(77)	5,223	
Acciones y otros valores de renta variable	14,275	(2,606)	3,177	19,487	(3,192)	4,216	
Valores que cotizan en bolsa	4,982	(440)	1,337	5,950	(823)	1,591	
Valores que no cotizan en bolsa	9,293	(2,166)	1,840	13,537	(2,369)	2,625	
TOTAL ACTIVOS DISPONIBLES PARA VENTA	231,975	(2,752)	15,694	267,559	(3,270)	18,000	

El monto bruto de valores de renta fija deteriorados es de EUR 264 millones al 31 de diciembre de 2017 (EUR 99 millones al 31 de diciembre de 2016). Los cambios en valor llevados directamente al patrimonio neto se determinan como sigue:

		31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
En millones de euros		Valores de renta fija	Acciones y otros valores de renta variable	Total	Valores de renta fija	Acciones y otros valores de renta variable	Total
Cambios en valor no cubiertos en valores reconocidos en "Activos financieros disponibles para venta"		12,517	3,177	15,694	13,784	4,216	18,000
Impuesto diferido vinculado a estos cambios en valor		(3,360)	(526)	(3,886)	(4,504)	(948)	(5,452)
Reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro, después del impuesto diferido		(7,443)	(1,005)	(8,448)	(7,587)	(1,315)	(8,902)
Participación del Grupo en los cambios en valor de valores disponibles para venta propiedad de asociadas, después de impuestos diferidos y de la reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro para las empresas de seguros		779	130	909	807	99	906
Reevaluación de títulos disponibles para venta reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar pendientes de amortizar		(9)		(9)	(16)		(16)
Otras variaciones		(7)	(1)	(8)	(53)	(2)	(55)
Cambios en el patrimonio neto bajo el encabezado "Activos financieros disponibles para venta y créditos y cuentas por cobrar redasificados"		2,477	1,775	4,252	2,431	2,050	4,481
Atribuible a la sociedad dominante		2,427	1,757	4,184	2,339	2,033	4,372
Atribuible a intereses minoritarios		50	18	68	92	17	109

Vencimientos de los títulos de renta fija disponibles para venta por fecha de vencimiento contractual:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	< 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Valores de renta fija	4,833	8,028	11,829	67,101	125,909	217,700

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2016	< 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Valores de renta fija	6,936	8,020	19,056	77,884	136,176	248,072

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.d MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Proceso de valuación

BNP Paribas ha conservado el principio fundamental de que deberá tener una cadena de procesamiento única e integrada para generar y controlar las valuaciones de los instrumentos financieros que se utilizan en la gestión diaria de los riesgos y la información financiera. Todos estos procesos se basan en una valuación económica común que es un componente central de las decisiones empresariales y las estrategias de gestión de riesgos.

El valor económico está formado por la valuación de mercado media y ajustes de valuación adicionales.

La valuación de mercado media se deriva de datos externos o técnicas de valuación que maximizan el uso de datos observables y basados en el mercado. La valuación de mercado media es un valor aditivo teórico que no toma en cuenta la dirección de la operación o su impacto en los riesgos existentes en la cartera ni la naturaleza de las contrapartes. Tampoco depende de la aversión de un participante del mercado a los riesgos específicos inherentes al instrumento, del mercado en que se negocia, o de la estrategia de gestión de riesgos.

Los ajustes de valuación toman en cuenta la incertidumbre de la valuación e incluyen primas de riesgos de mercado y crediticios para reflejar los costos en que se podría incurrir al realizar una operación de salida en el mercado principal. Cuando se utilizan técnicas de valuación para calcular el valor razonable, los supuestos de costos de financiamiento de los flujos de efectivo previstos en el futuro son parte integral de la valuación de mercado media, sobre todo mediante el uso de tasas de descuento apropiadas. Estos supuestos reflejan las previsiones del Banco sobre lo que un actor del mercado consideraría como condiciones de refinanciamiento efectivas del instrumento. Toman en cuenta, si procede, los términos de contratos de garantía. En particular, para los derivados no garantizados o parcialmente garantizados, estos supuestos contienen un ajuste explícito relacionado con la tasa de interés interbancaria (*Funding Valuation Adjustment – FVA*).

En general, el valor razonable es igual al valor económico, con sujeción a ajustes adicionales limitados, como ajustes por riesgo crediticio propio, que las NIIF requieren específicamente.

Los ajustes de valuación principales se presentan en la siguiente sección.

Ajustes de valuación

Los ajustes de valuación adicionales que BNP Paribas aplica para determinar los valores razonables son los siguientes:

Ajustes de precios de compra/venta: el diferencial entre el precio de compra y el precio de venta refleja los costos de salida adicionales para el agente económico sin influencia en el precio (cliente potencial) y, simétricamente, la compensación que buscan los operadores de valores para sufragar el riesgo de mantener la posición o cerrarla aceptando el precio de otro operador de valores.

BNP Paribas asume que la mejor estimación de un precio de salida es el precio de compra o el precio de venta, a menos que existan pruebas de que otro punto en el rango de precios resultaría en un precio de salida más representativo.

Ajustes de incertidumbre de datos: cuando la observación de los precios o los parámetros utilizados en las técnicas de valuación es difícil o irregular, existe incertidumbre acerca del precio de salida. Existen varias formas para medir el grado de incertidumbre en el precio de salida, como medir la dispersión de las indicaciones de precios disponibles o estimar los posibles rangos de valores de los parámetros.

Ajustes de incertidumbre del modelo: estos se relacionan con situaciones donde la incertidumbre de la valuación se debe a la técnica de valuación que se utiliza, aunque puedan estar disponibles datos observables. Esta situación surge cuando los riesgos inherentes en los instrumentos son diferentes de aquellos disponibles en los datos observables, y por lo tanto la técnica de valuación implica supuestos que no se pueden corroborar con facilidad.

Ajuste de valuación por riesgo de contraparte (Credit Valuation Adjustment o CVA): este ajuste se aplica a valuaciones y cotizaciones de mercado en donde la solvencia de la contraparte no se refleja. Tiene como objetivo tomar en cuenta la posibilidad de que la contraparte incumpla una obligación y que BNP Paribas no pueda recibir el valor de mercado completo de las operaciones.

A la hora de determinar el costo de salida o transferir las exposiciones de riesgo de la contraparte, el mercado adecuado es el de los intermediarios financieros. Sin embargo, la determinación del CVA sigue siendo una cuestión de juicio debido a:

- la posible ausencia o carencia de información sobre precios en el mercado de intermediarios financieros;
- la influencia del entorno normativo relacionado con el riesgo de la contraparte en las políticas de fijación de precios de los participantes del mercado;
- y la ausencia de un modelo económico dominante para gestionar el riesgo de la contraparte.

El modelo de valuación utilizado para establecer el ajuste de valuación por riesgo de contraparte se fundamenta en las mismas exposiciones que aquellas que se utilizan en los cálculos con fines normativos. El modelo intenta estimar el costo de una estrategia óptima de gestión de riesgos con base en: i) incentivos implícitos y restricciones inherentes en los reglamentos en vigor y su evolución, ii) la percepción del mercado de la probabilidad del cumplimiento, y iii) parámetros de incumplimiento que se utilizan con fines normativos.

Ajuste de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (Own Credit Adjustment o OCA) y para derivados (Debit Valuation Adjustment o DVA): OCA y DVA son ajustes que reflejan el efecto de la solvencia de BNP Paribas, respectivamente en el valor de los títulos de deuda designados opcionalmente a valor razonable y los derivados. Ambos ajustes se basan en los perfiles de los pasivos futuros esperados. El riesgo de crédito propio se determina observando las condiciones de las emisiones de títulos de deuda realizadas por el Grupo en el mercado. El ajuste DVA se determina después de tomar en cuenta el ajuste del costo de financiamiento (FVA).

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable se incrementa en EUR 452 millones al 31 de diciembre de 2017, en comparación con un incremento en valor de EUR 391 millones al 31 de diciembre de 2016, esto es, un gasto de EUR 61 millones reconocido en la ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (nota 2.c).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Clases y clasificación de instrumentos dentro de la jerarquía del valor razonable para activos y pasivos medidos a valor razonable

Como se explicó en el resumen de las principales políticas contables (nota 1.c.10), los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican en una jerarquía de valor razonable consistente en tres niveles.

La desagregación de los activos y pasivos en clases de riesgos pretende dar aún más precisiones sobre la naturaleza de los instrumentos:

- las exposiciones titulizadas se desglosan por tipo de garantía;
- para derivados, los valores razonables se desglosan por factor de riesgo dominante, a saber, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tipos de cambio, el riesgo de crédito y el riesgo relacionado con las acciones. Los derivados que se utilizan con fines de cobertura son principalmente derivados de tasa de interés.

31 de diciembre de 2017												
En millones de euros	Cartera de negociación				Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable				Activos disponibles para venta			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	94,789	24,246	417	119,452	79,652	12,366	4,690	96,708	188,092	37,320	6,563	231,975
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	40,570	7,831		48,401	652	1		653	115,257	6,650		121,907
Valores mobiliarios garantizados por activos ⁽¹⁾		7,924	97	8,021		7		7		4,067	2	4,069
CDOs/CLOs ⁽²⁾		496	26	522		7		7		24	2	26
Otros valores mobiliarios garantizados por activos		7,428	71	7,499						4,043		4,043
Otros valores de renta fija	10,307	7,290	134	17,731	1,684	4,895	94	6,673	66,015	24,983	726	91,724
Acciones y otros valores de renta variable	43,912	1,201	186	45,299	77,316	7,463	4,596	89,375	6,820	1,620	5,835	14,275
Préstamos y operaciones de recompra	-	143,295	263	143,558	-	18	206	224				
Préstamos		1,840		1,840		18		18				
Contratos de recompra		141,455	263	141,718			206	206				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y DISPONIBLES PARA VENTA	94,789	167,541	680	263,010	79,652	12,384	4,896	96,932	188,092	37,320	6,563	231,975
Cartera de valores	66,733	2,496	84	69,313	-	-	-	-				
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	49,046	253		49,299								
Otros valores de renta fija	6,182	2,185	82	8,449								
Acciones y otros valores de renta variable	11,505	58	2	11,565								
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	-	171,132	1,015	172,147		2,026	472	2,498				
Préstamos asumidos		4,499		4,499		2,026	472	2,498				
Contratos de recompra		166,633	1,015	167,648								
Títulos de deuda (nota 4.i)	-	-	-	-		34,497	12,990	47,487				
Deuda subordinada (nota 4.i)	-	-	-	-		836	-	836				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	1,916	704		2,620				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	66,733	173,628	1,099	241,460	1,916	38,063	13,462	53,441				

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

31 de diciembre de 2016

Cartera de negociación Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable

Activos disponibles para venta

En millones de euros

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	101,261	21,251	1,167	123,679	69,800	13,849	3,934	87,583	214,489	44,790	8,280	267,559
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	45,488	4,283		49,771	867			867	130,806	7,492		138,298
Valores mobiliarios garantizados por activos ⁽¹⁾		8,748	618	9,366		7		7		4,588	72	4,660
CDOs/CLOs ⁽²⁾		1,391	613	2,004		7		7		56		56
Otros valores mobiliarios garantizados por activos		7,357	5	7,362						4,532	72	4,604
Otros valores de renta fija	9,695	7,702	169	17,566	1,392	5,809	110	7,311	75,420	28,783	911	105,114
Acciones y otros valores de renta variable	46,078	518	380	46,976	67,541	8,033	3,824	79,398	8,263	3,927	7,297	19,487
Préstamos y operaciones de recompra	-	151,511	731	152,242	-	61	-	61				
Préstamos		525		525		61		61				
Contratos de recompra		150,986	731	151,717				-				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y DISPONIBLES PARA VENTA	101,261	172,762	1,898	275,921	69,800	13,910	3,934	87,644	214,489	44,790	8,280	267,559
Cartera de valores	67,167	2,862	297	70,326	-	-	-	-				
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	50,320	383		50,703								
Otros valores de renta fija	6,752	2,457	297	9,506				-				
Acciones y otros valores de renta variable	10,095	22		10,117								
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	-	181,808	1,398	183,206		2,557	460	3,017				
Préstamos asumidos		4,190		4,190		2,557	460	3,017				
Contratos de recompra		177,618	1,398	179,016								
Títulos de deuda (nota 4.I)						34,964	12,746	47,710				
Deuda subordinada (nota 4.I)	-	-	-	-	-	1012	-	1,012				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros					1719	618		2,337				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	67,167	184,670	1,695	253,532	1,719	39,151	13,206	54,076				

(1) Estos montos no representan el total de activos de titulización en poder de BNP Paribas, en particular aquellos clasificados al inicio como "Créditos y Cuentas por cobrar de clientes", y aquellos reclasificados como se presentan en la nota 4.e.

(2) Collateralised Debt Obligations (CDOs): Obligaciones de Deuda Garantizada; Collateralised Loan Obligations (CLOs): Obligaciones de Créditos Garantizados.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

31 de diciembre de 2017								
Valor razonable positivo					Valor razonable negativo			
En millones de euros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	282	120,461	1,646	122,389	357	109,381	1,411	111,149
Derivados de tipos de cambio	1	66,348	231	66,580		64,961	331	65,292
Derivados de crédito		7,349	204	7,553		7,621	600	8,221
Derivados de acciones	7,780	19,967	1,075	28,822	5,517	27,104	6,535	39,156
Otros derivados	1,046	3,788	52	4,886	673	3,435	93	4,201
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	9,109	217,913	3,208	230,230	6,547	212,502	8,970	228,019
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA		13,756		13,756		15,682		15,682

31 de diciembre de 2016								
Valor razonable positivo					Valor razonable negativo			
En millones de euros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	482	162,034	3,463	165,979	613	150,733	2,465	153,811
Derivados de tipos de cambio	13	112,129	619	112,761	12	108,957	521	109,490
Derivados de crédito		10,079	675	10,754		8,693	1,193	9,886
Derivados de acciones	8,597	22,811	1,738	33,146	6,584	28,193	5,925	40,702
Otros derivados	749	4,724	49	5,522	889	3,856	106	4,851
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	9,841	311,777	6,544	328,162	8,098	300,432	10,210	318,740
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA		18,133		18,133		19,626		19,626

Las transferencias entre niveles pueden hacerse cuando un instrumento cumple con los criterios de clasificación definidos, que en general dependen del mercado y del producto. Los factores principales que influyen en las transferencias son los cambios en la capacidad de observación, el transcurso del tiempo y los eventos durante la vida del instrumento. Las transferencias se han presentado como si se hubieran llevado a cabo al inicio del período.

Durante el ejercicio 2017, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

Descripción de los principales instrumentos en cada nivel

La siguiente sección contiene una descripción de los instrumentos en cada nivel en la jerarquía; describe especialmente los instrumentos clasificados en el Nivel 3 y las metodologías de valuación asociadas.

Para los instrumentos principales de la cartera de negociación y los derivados clasificados en el Nivel 3, se proporciona más información cuantitativa acerca de los datos utilizados para derivar el valor razonable.

Nivel 1

Este nivel abarca todos los derivados y valores que cotizan en bolsas o que cotizan continuamente en otros mercados activos.

El Nivel 1 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 y UCITS cuyos valores liquidativos se calculan diariamente, así como la deuda representativa de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros.

Nivel 2

El Nivel 2 se compone de valores que son menos líquidos que los del Nivel 1; son principalmente bonos emitidos por gobiernos, títulos de deuda emitidos por empresas, valores con respaldo hipotecario (MBS), participaciones de fondos y valores a corto plazo, como certificados de depósito. Se clasifican en el Nivel 2 principalmente cuando los precios externos para el mismo valor se pueden observar con regularidad en un número razonable de agentes creadores de mercados que están activos en este valor, pero estos precios no representan los precios directamente negociables.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Estos precios proceden fundamentalmente de servicios de difusión de precios de consenso con un número razonable de contribuyentes que son agentes creadores de mercados activos, así como cotizaciones orientativas generadas por agentes de bolsa y operadores de valores. También se pueden utilizar otras fuentes, cuando es pertinente, como el mercado primario de emisiones y la valuación utilizada para las reposiciones de margen en el marco de contratos de garantía.

Los contratos de recompra se clasifican principalmente en el Nivel 2. La clasificación se basa fundamentalmente en la capacidad de observación y liquidez del mercado de operaciones con pacto de recompra, dependiendo de la garantía subyacente.

Las deudas emitidas designadas opcionalmente a valor razonable se clasifican en el mismo nivel que aquel que se aplicaría al derivado incorporado tomado individualmente. Se considerable observable el diferencial de emisión.

Los derivados clasificados en el Nivel 2 abarcan principalmente los siguientes instrumentos:

- instrumentos derivados clásicos, como swaps de tasas de interés, *caps*, *floors*, *swaptions*, derivados crediticios, contratos a plazo y opciones sobre acciones, tipos de cambio y materias primas;
- Derivados estructurados, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios subyacentes, derivados de tasas de interés exóticos de curva individual y derivados basados en tasas de interés estructuradas.

Los derivados que se indican arriba se clasifican en el Nivel 2 cuando existe un flujo documentado de pruebas que respaldan uno de los siguientes puntos:

- El valor razonable se deriva principalmente de precios o cotizaciones de otros instrumentos del Nivel 1 y Nivel 2, a través de técnicas de interpolación estándar o técnicas de separación cuyos resultados se corroboran regularmente mediante operaciones reales;
- El valor razonable se deriva de otras técnicas estándar, como replicación o flujos de efectivo descontados que se miden a precios observables, que conllevan riesgos de modelo limitados y permiten una compensación eficaz de los riesgos del instrumento a través de la negociación de instrumentos del Nivel 1 o Nivel 2;
- el valor razonable se deriva de técnicas de valuación más sofisticadas o propias, pero se demuestra directamente a través de pruebas de respaldo regulares utilizando datos externos basados en el mercado.

La determinación de si un derivado cotizado en mercados no organizados cumple con los requisitos para la clasificación en el Nivel 2 implica juicios. Se da consideración al origen, transparencia y confiabilidad de los datos externos utilizados, y al grado de incertidumbre asociado con el uso de modelos. Por lo tanto, los criterios de clasificación del Nivel 2 implican múltiples ejes de análisis en un "área observable" cuyos límites se determinan mediante una lista predeterminada de categorías de productos y un conjunto de subyacentes y bandas de vencimientos. Estos criterios se revisan y actualizan con regularidad, junto con los ajustes de valuación correspondientes, de manera que la clasificación por nivel siga siendo coherente con la política de ajustes de valuación.

Nivel 3

El Nivel 3 se compone principalmente de las unidades de participación en fondos y las acciones que no cotizan en bolsa.

Las participaciones de los fondos corresponden a fondos inmobiliarios para los cuales no es frecuente la valuación de las inversiones subyacentes, así como fondos de cobertura (*hedge funds*) para los cuales no es frecuente la divulgación del valor neto de los activos.

Los títulos que no cotizan en bolsa se clasifican sistemáticamente como Nivel 3 con la excepción de los UCITS con valor liquidativo diario, que se presentan como valores que no cotizan en bolsa en la nota 4.c pero se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valores razonables. Las acciones y otros valores de renta variable no cotizados de Nivel 3 se miden utilizando uno de los siguientes métodos: la participación en los activos netos revaluados, los múltiplos de sociedades equivalentes, el descuento de los flujos de efectivo futuros generados por la actividad de la sociedad y el enfoque multicriterio.

Al 31 de diciembre de 2017, los CLO y los CDO de ABS representan la gran mayoría de los títulos de Nivel 3 de la cartera de negociación. El valor razonable se determina utilizando una metodología que toma en consideración tanto los precios indicativos externos disponibles como los flujos de efectivo esperados descontados. Las tasas constantes de pagos anticipados están entre los datos no observables principales que se requieren para modelar los flujos de efectivo de los activos subyacentes. Otros datos no observables se relacionan con el diferencial entre instrumentos en efectivo e instrumentos derivados (base en efectivo/sintética) y los tipos de descuento.

Los activos que garantizan los CDO de ABS abarcan hipotecas comerciales, valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS) y valores respaldados por hipotecas residenciales (RMBS). El valor razonable de los CDO se basa en un enfoque que utiliza el valor liquidativo y el flujo de efectivo esperado descontado, dependiendo de la calidad de la garantía.

Para los RMBS, los precios se obtienen en gran medida de fuentes externas, en tanto que para los precios de las hipotecas comerciales se valúan independientemente mediante un proveedor externo.

El enfoque de flujos de efectivo esperados descontados toma en consideración hipótesis internas y fuentes externas independientes para determinar los flujos de efectivo futuros previstos de los activos subyacentes. Dichas expectativas de flujos de efectivo se pasan entonces a través de modelos de CDO en cascada diseñados por plataformas externas que permiten tener expectativas de flujos de efectivo del tramo considerado de CDO. De igual forma, el valor razonable requiere formular supuestos sobre la base en efectivo frente a sintética y las tasas de descuento.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Contratos de recompra principalmente a largo plazo o estructurados, en bonos emitidos por empresas y ABS: La valuación de estas operaciones requiere metodologías propias y exclusivas debido a sus rasgos específicos, a la falta de actividad y a la ausencia de información sobre el precio de mercado de los contratos de recompra a largo plazo. Las curvas que se utilizan en la valuación se corroboran utilizando los datos disponibles, como la base en efectivo frente a sintética de las cestas de bonos equivalentes, los precios de las operaciones realizadas recientemente y los datos sobre precios obtenidos. Los ajustes de valuación aplicables a estas exposiciones son proporcionales al grado de incertidumbre inherente en las selecciones de los modelados y a la cuantía de los datos disponibles.

Las deudas emitidas designadas opcionalmente a valor razonable se clasifican en el mismo nivel que aquel que se aplicaría al derivado incorporado tomado individualmente. Se considera observable el diferencial de emisión.

Derivados

Los derivados simples se clasifican en el Nivel 3 cuando la exposición está fuera de la zona observable de las curvas de tasas o las superficies de volatilidad, o cuando se relaciona con instrumentos o mercados menos líquidos, como los mercados de tasas de interés de los países emergentes o los mercados para los tramos de las antiguas series de índices de crédito. Los instrumentos principales son:

- *derivados de tasas de interés:* las exposiciones comprenden principalmente productos swap en monedas menos líquidas. La clasificación responde también a la menor liquidez de ciertos vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a través del consenso. La técnica de valuación es estándar y utiliza información de mercados externos y técnicas de extrapolación;
- *derivados de crédito (CDS):* las exposiciones comprenden principalmente CDS más allá del vencimiento observable máximo y, en una menor medida, CDS sobre emisores ilíquidos o en dificultades y CDS sobre índices de créditos. La clasificación responde a la falta de liquidez, a pesar de que existen observaciones disponibles principalmente a través del consenso. Las exposiciones del Nivel 3 también abarcan CDS y posiciones de Swaps de Retorno Total (TRS) en activos titulizados. A estos se les asignan los precios con las mismas técnicas de modelado que los bonos subyacentes tomando en cuenta la base en efectivo contra sintética y la prima de riesgo específica;
- *derivados de acciones:* las exposiciones comprenden principalmente contratos a plazo y productos indexados a la volatilidad, productos con vencimientos largos y productos en mercados de opciones poco profundos. La determinación de las curvas a plazo y las superficies de volatilidad cuyo vencimiento está más allá del horizonte máximo observable se basa en técnicas de extrapolación; sin embargo, cuando no existen datos de mercado para alimentar el modelo, la volatilidad o el precio del futuro se determina en general a partir de valores sustitutos o un análisis histórico.

Estos derivados clásicos están sujetos a ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre en la liquidez, según la naturaleza de los subyacentes y las bandas de vencimiento en cuestión.

Los derivados estructurados clasificados en el Nivel 3 comprenden principalmente productos híbridos (híbridos de divisas/tasas de interés e híbridos de acciones), productos basados en correlaciones de títulos de deuda, productos sensibles a reembolsos anticipados, algunas opciones sobre cestas de acciones y opciones sobre tasas de interés. Las principales exposiciones, técnicas de valuación relacionadas y fuentes de incertidumbre asociadas son las siguientes:

- *Las opciones sobre tasas de interés* se clasifican en el Nivel 3 cuando conllevan divisas para las que se dispone de un número insuficiente de observaciones o cuando integran una opción *quanto* en la que el cálculo de la liquidación se determina con un tipo de cambio fijo al vencimiento (con excepción de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo también se clasifican en el Nivel 3;
- *Los derivados híbridos de divisas/tasas de interés* consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (*Power Reverse Dual Currency* o PRDC). La valuación de los PRDC requiere un modelado complejo de la evolución conjunta de divisas y tasas de interés, y es principalmente sensible a las correlaciones no observables entre divisas y tasas de interés. Las valuaciones de PRDC se corroboran con datos de operaciones recientes y precios de consenso;
- *Los swaps de titulización* comprenden principalmente swaps de tasa fija, swaps de divisas o *basis swaps* cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de algunas carteras subyacentes. La estimación del perfil de vencimientos de los swaps de titulización se corrobora mediante estimaciones estadísticas utilizando datos históricos externos;
- *Las opciones de volatilidad a plazo* son en general productos cuya liquidación está indexada a la variabilidad futura de índices de tasas como los swaps de volatilidad. Estos productos implican un riesgo de modelo importante, ya que es difícil inferir información a futuro sobre la volatilidad a partir de instrumentos que se negocian en el mercado. Los ajustes de valuación se calibran para integrar la incertidumbre inherente al producto, así como el rango de incertidumbre de los datos externos de consenso existentes;
- *Los derivados de inflación clasificados* en el Nivel 3 abarcan principalmente swaps sobre índices de inflación que no están asociados a un mercado líquido de bonos indexados, a opciones sobre índices de inflación y otras formas de índices de inflación que conllevan opciones. Las técnicas de valuación utilizadas para los derivados de inflación son principalmente modelos de mercado estándar. Se utilizan técnicas de valores sustitutos para unas cuantas exposiciones limitadas. Aunque las valuaciones se corroboran a través de datos de consenso mensuales, estos productos se clasifican como Nivel 3 debido a la falta de liquidez y ciertas incertidumbres inherentes a su capacidad de ajuste;
- La valuación de *CDO diseñados especialmente (bespoke CDOs)* requiere datos de correlación sobre los eventos de incumplimiento. Esta información se infiere de datos procedentes de tramos de índices con mercados activos a través de un modelo de proyección propia e implica técnicas internas de extrapolación e interpolación. Los CDO multirregionales requieren un supuesto de correlación adicional.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Finalmente, el modelo de CDO diseñado especialmente también implica supuestos y parámetros propios relacionados con la dinámica del factor de recuperación. El modelado de CDO se calibra en los tramos de índices con mercado observable y se somete regularmente a una comparación con los consensos de mercado para las cestas estándar de subyacentes. La incertidumbre está relacionada con las técnicas de proyección, de evaluación de la correlación entre las regiones, de modelización de las recuperaciones y los parámetros asociados;

- Las cestas "N to Default" son otras formas de productos basados en correlaciones de títulos de deuda que se modelan a través de técnicas estándar de cópulas. Los datos principales que se requieren son las correlaciones en pares entre los componentes de la cesta que se pueden observar en el consenso y las operaciones. No obstante, las cestas lineales se consideran observables;
- Los productos basados en la correlación de acciones e híbridos de acciones son instrumentos cuya liquidación depende de la evolución conjunta de las acciones o índices de una cesta de forma que la valuación es sensible a la correlación entre los componentes de la cesta. Las versiones híbridas de estos instrumentos implican cestas que combinan acciones y otros instrumentos subyacentes, como índices de materias primas. Sólo un subconjunto de la matriz de correlación de acciones/índice es observable y negociado con regularidad, en tanto que la mayoría de las correlaciones entre los activos no son activas. Por lo tanto, la clasificación en el Nivel 3 depende de la composición de la cesta, el vencimiento y la naturaleza híbrida del producto. Los parámetros de correlación se derivan de un modelo propio que combina estimaciones históricas y otros factores de ajuste que se corroboran a partir de operaciones recientes o datos externos. La matriz de correlación está disponible esencialmente a través de los servicios de consenso, y cuando no está disponible

una correlación entre dos instrumentos subyacentes, se podría obtener con técnicas de extrapolación o de valor sustitutivo.

Estos instrumentos derivados estructurados están sujetos a ajustes de valuación para cubrir las incertidumbres vinculadas a la liquidez, los parámetros y el riesgo de modelo.

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

Los ajustes de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y para el riesgo crediticio propio (DVA), así como el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), se consideran como componentes no observables del proceso de valuación y, por consiguiente, se clasifican en el Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable. En el caso general, esto no interfiere en la clasificación de las transacciones individuales dentro de la jerarquía. Sin embargo, existe un proceso específico que permite identificar las transacciones individuales en las que la contribución marginal de estos ajustes, y la incertidumbre correspondiente, es significativa y justifica clasificar estas transacciones en el Nivel 3. Es especialmente el caso de algunos instrumentos de tasas de interés simples con bajos niveles de garantías y de duración residual muy larga.

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valuación de los instrumentos financieros de Nivel 3. Los rangos que se muestran corresponden a una variedad de diferentes instrumentos subyacentes y son significativos sólo en el contexto de la técnica de valuación implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y están disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades.

Los principales parámetros no observables utilizados para valorar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, también se aplica a estos títulos de deuda.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Intervención de Cecilia Saba Djaddah, Perito autorizado. Consúltese la lista de Auxiliares en la Administración de Justicia en <http://sejcdmx.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-2017-2019.pdf> Página 69 de 327

TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL NIVEL 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos del 1° enero de 2016 al 31 de diciembre de 2017:

En millones de euros	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para venta	Total	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	Total
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	11,071	3,743	9,320	24,134	(11,607)	(11,281)	(22,888)
Compras	2,061	1,308	1,133	4,502	-	-	-
Emisiones	-	-	-	-	(2,266)	(5,720)	(7,986)
Ventas	(1,429)	(1,210)	(2,098)	(4,737)	-	-	-
Liquidaciones ⁽¹⁾	(1,706)	(115)	(123)	(1,944)	(1,486)	3,889	2,403
Transferencias hacia el Nivel 3	427	7	654	1,088	(430)	(1,393)	(1,823)
Transferencias desde el Nivel 3	(4,283)	(218)	(653)	(5,154)	903	1,401	2,304
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(148)	376	(278)	(50)	3,071	6	3,077
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	2,612	43	(15)	2,640	148	(41)	107
Cambios en el patrimonio neto							
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(163)	-	-	(163)	(238)	(67)	(305)
Cambios en el patrimonio neto	-	-	340	340	-	-	-
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	8,442	3,934	8,280	20,656	(11,905)	(13,206)	(25,111)
Compras	1,179	1,483	1,599	4,261	-	-	-
Emisiones	-	-	-	-	-	(8,313)	(8,313)
Ventas	(928)	(874)	(2,167)	(3,969)	-	-	-
Liquidaciones ⁽¹⁾	(2,955)	(39)	(977)	(3,971)	(2,173)	6,900	4,727
Transferencias hacia el Nivel 3	442	252	205	899	(409)	(209)	(618)
Transferencias desde el Nivel 3	(2,123)	(25)	(221)	(2,369)	2,827	1,102	3,929
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	24	140	(262)	(98)	55	56	111
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	(57)	33	(5)	(29)	1,149	(169)	980
Cambios en el patrimonio neto							
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(136)	(8)	(145)	(289)	387	377	764
Cambios en el patrimonio neto	-	-	256	256	-	-	-
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	3,888	4,896	6,563	15,347	(10,069)	(13,462)	(23,531)

(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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Las transferencias desde el Nivel 3 de derivados a valor razonable engloban principalmente la actualización del horizonte de observabilidad de algunas curvas de tasas de interés y de parámetros de mercado en las operaciones de recompra y de crédito, pero también el efecto de los derivados que se convierten en sensibles única o esencialmente a parámetros observables por la reducción de su duración.

Las transferencias hacia el Nivel 3 de Instrumentos a valor razonable reflejan el efecto de la actualización periódica de las zonas de observabilidad.

Las transferencias se han presentado como si se hubieran llevado a cabo al inicio del periodo.

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.

Sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros de Nivel 3 a cambios razonablemente posibles en los supuestos

La siguiente tabla resume los activos y pasivos financieros clasificados como Nivel 3 para los cuales los supuestos alternativos en uno o varios de los datos no observables cambiarían el valor razonable de forma considerable.

Los montos presentados tienen como objetivo ilustrar el rango de la posible incertidumbre inherente al juicio aplicado al estimar los parámetros del Nivel 3, o al seleccionar las técnicas de valuación.

Estos montos reflejan las incertidumbres en la valuación que existen en la fecha de medición, y aunque dichas incertidumbres derivan principalmente de las sensibilidades de las carteras que prevalecían en esa fecha de medición, no permiten predecir o deducir movimientos futuros en el valor razonable, ni tampoco representan el efecto de las condiciones de mercado extremas en el valor de las carteras. Al estimar las sensibilidades, BNP Paribas valuó los instrumentos financieros utilizando datos razonablemente posibles, o bien aplicó supuestos basados en la política de ajustes de valuación.

Por simplicidad, la sensibilidad del valor de los títulos que no se relacionan con instrumentos titulizados se basó en una variación uniforme del 1% en el precio. Sin embargo, se calibraron variaciones más específicas para cada clase de exposiciones titulizadas del Nivel 3, con base en los posibles rangos de datos no observables.

Para las exposiciones a derivados, la sensibilidad se mide a través del ajuste de valuación para el riesgo de contraparte (CVA), el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA) y la parte correspondiente a los instrumentos del Nivel 3 dentro de los ajustes de valuación asociados a las incertidumbres de los parámetros y los modelos.

En el caso del ajuste de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y del ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), la incertidumbre se ha medido según las modalidades de establecimiento de los ajustes prudentes de valuación que se describen en la norma técnica "Prudent Valuation" de la Autoridad Bancaria Europea. Para el resto de ajustes de valuación, se consideraron dos escenarios: un escenario favorable donde todo o parte del ajuste de valuación no es considerado por los participantes del mercado, y un escenario desfavorable donde los participantes del mercado requerirían hasta el doble de los ajustes de valuación considerados por BNP Paribas para realizar una operación.

En millones de euros	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
Valores mobiliarios garantizados por activos	+/- 2		+/- 12	+/- 1
CDOs/CLOs	+/- 1		+/- 12	
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	+/- 1			+/- 1
Otros valores de renta fija	+/- 2	+/- 7	+/- 2	+/- 9
Acciones y otros valores de renta variable	+/- 48	+/- 58	+/- 42	+/- 73
Operaciones de recompra	+/- 10		+/- 7	
Instrumentos financieros derivados	+/- 552		+/- 844	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	+/- 357		+/- 605	
Derivados de crédito	+/- 35		+/- 59	
Derivados de acciones	+/- 155		+/- 169	
Otros derivados	+/- 5		+/- 11	
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	+/- 614	+/- 65	+/- 907	+/- 83

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 definir los ajustes de valuación por incertidumbre 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 "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" como una reducción en el valor razonable de las operaciones pertinentes.

En millones de euros	Margen diferido al 31 de diciembre de 2016	Margen diferido en operaciones durante el año	Margen llevado a la cuenta de resultados durante el año	Margen diferido al 31 de diciembre de 2017
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	331	108	(130)	309
Derivados de crédito	104	53	(61)	96
Derivados de acciones	315	171	(210)	276
Otros derivados	6	4	(5)	5
Instrumentos financieros derivados	756	336	(406)	686

4.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.

En millones de euros	Fecha de reclasificación	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
		Valor en libros	Valor razonable o de modelo	Valor en libros	Valor razonable o de modelo
Valores de renta fija de la cartera de activos disponibles para venta		385	448	509	604
de los cuales, deuda pública portuguesa	30 de junio de 2011	143	157	274	301
de los cuales, deuda pública irlandesa	30 de junio de 2011	242	291	235	303
Operaciones estructuradas y otros valores de renta fija de la cartera de negociación	1º de octubre de 2008/30 de junio de 2009	546	560	961	940

Si no se hubieran realizado las reclasificaciones, el resultado neto del Grupo en 2017 no habría registrado una diferencia significativa, como el de 2016. Del mismo modo, los cambios en el patrimonio neto no habrían experimentado una diferencia significativa en 2017 y en 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.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 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas a la vista	8,063	6,513
Préstamos ⁽¹⁾	36,017	37,664
Contratos de recompra	1,699	3,422
TOTAL DE CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR ADEUDADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO ANTES DE PROVISIONES PARA DETERIOROS	45,779	47,599
de los cuales, créditos de cobro dudoso	155	274
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 2.g)	(109)	(188)
provisiones específicas	(93)	(167)
provisiones colectivas	(16)	(21)
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR ADEUDADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO, NETO DE PROVISIONES PARA DETERIORO	45,670	47,411

(1) Los créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito incluyen depósitos a plazo realizados con bancos centrales, que ascendían a EUR 1,570 millones al 31 de diciembre de 2017 (EUR 2,192 millones al 31 de diciembre de 2016).

> ADEUDADO A INSTITUCIONES DE CRÉDITO

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas a la vista	9,906	10,775
Préstamos asumidos	61,881	60,189
Contratos de recompra	4,716	4,696
TOTAL ADEUDADO A INSTITUCIONES DE CRÉDITO	76,503	75,660

4.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 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas a la vista	44,423	45,672
Créditos a clientes	676,966	663,329
Contratos de recompra	669	1,723
Arrendamientos financieros	30,303	28,554
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR ADEUDADOS DE CLIENTES, ANTES DE LAS PROVISIONES PARA DETERIORO	752,361	739,278
de los cuales, créditos de cobro dudoso	37,531	41,779
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes (nota 2.g)	(24,686)	(27,045)
provisiones específicas	(21,379)	(23,924)
provisiones colectivas	(3,307)	(3,120)
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR ADEUDADOS DE CLIENTES, NETO DE PROVISIONES PARA DETERIORO	727,675	712,233

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> DETALLE SOBRE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Inversión bruta	34,117	31,755
Por cobrar en menos de un año	10,472	9,479
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	20,490	17,576
Por cobrar en más de 5 años	3,155	4,700
Ingresos financieros no devengados	(3,814)	(3,201)
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	30,303	28,554
Por cobrar en menos de un año	9,253	8,562
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	18,260	15,731
Por cobrar en más de 5 años	2,790	4,261
Deterioros	(935)	(990)
Inversión neta después de provisiones para deterioro	29,368	27,564

> ADEUDADO A CLIENTES

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Depósitos a la vista	456,233	443,379
Cuentas de ahorro	146,422	145,273
Cuentas a plazo y asimilados	162,769	174,943
Contratos de recompra	1,466	2,358
TOTAL ADEUDADO A CLIENTES	766,890	765,953

4.h CRÉDITOS QUE PRESENTAN IMPAGADOS Y CRÉDITOS DE COBRO DUDOSO

Las tablas siguientes presentan 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.

> CRÉDITOS PRODUCTIVOS QUE PRESENTAN IMPAGADOS

						31 de diciembre de 2017
En millones de euros	< 90 días	> 90 días < 180 días	> 180 días < 1 año	> 1 año	Total	Garantías recibidas
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	209	1	25	2	237	99
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	12,627	420	209	436	13,692	6,001
TOTAL DE CRÉDITOS PRODUCTIVOS QUE PRESENTAN IMPAGADOS	12,836	421	234	438	13,929	6,100

						31 de diciembre de 2016
En millones de euros	< 90 días	> 90 días < 180 días	> 180 días < 1 año	> 1 año	Total	Garantías recibidas
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	253	1		1	255	42
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	11,271	296	166	333	12,066	5,809
TOTAL DE CRÉDITOS PRODUCTIVOS QUE PRESENTAN IMPAGADOS	11,524	297	166	334	12,321	5,851

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> CRÉDITOS DE COBRO DUDOSO

31 de diciembre de 2017				
Créditos de cobro dudoso				
En millones de euros	Bruto	Deterioro	Neto	Garantías recibidas
Activos financieros disponibles para venta (menos valores de renta variable) (nota 4.c)	264	(146)	118	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.f)	155	(93)	62	156
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.g)	37,531	(21,379)	16,152	11,213
Saldo total de créditos de cobro dudoso	37,950	(21,618)	16,332	11,369
Compromisos de financiamiento otorgados	888	(38)	850	652
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,064	(255)	809	
Total de los compromisos de cobro dudoso fuera de balance	1,952	(293)	1,659	652
TOTAL	39,902	(21,911)	17,991	12,021

31 de diciembre de 2016				
Créditos de cobro dudoso				
En millones de euros	Bruto	Deterioro	Neto	Garantías recibidas
Activos financieros disponibles para venta (menos valores de renta variable) (nota 4.c)	99	(78)	21	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.f)	274	(167)	107	351
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.g)	41,779	(23,924)	17,855	11,981
Saldo total de créditos de cobro dudoso	42,152	(24,169)	17,983	12,332
Compromisos de financiamiento otorgados	1,055	(29)	1,026	1,058
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,374	(349)	1,025	
Total de los compromisos de cobro dudoso fuera de balance	2,429	(378)	2,051	1,058
TOTAL	44,581	(24,547)	20,034	13,390

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.i TÍTULOS DE DEUDA Y 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 4.A)

Emisor/Fecha de emisión En millones de euros	Moneda	Monto original en divisa (millones)	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	Monto ⁽²⁾ admitido en capital de Nivel 1	Monto ⁽²⁾ admitido en capital de Nivel 2	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Títulos de deuda									47,487	47,710
Deuda subordinada									205	86
Deuda subordinada reembolsable			(3)					86	167	424
Deuda subordinada perpetua							205		669	588
BNP Paribas Fortis dic-07										
	EUR	3,000	dic.-14	Eurlbor 3 meses + 200 pb		A	205		669	588

- (1) 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.
- (2) Tomando en consideración las normas sobre admisibilidad y los ajustes prudenciales, fundamentalmente el valor del riesgo crediticio propio y la amortización de los instrumentos.
- (3) 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.

La deuda subordinada perpetua reconocida a valor razonable con cambios en resultados corresponde a una emisión de BNP Paribas Fortis (previamente Fortis Banque) 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 Ageas (previamente Fortis SA/NV) a discreción exclusiva del tenedor, a un precio unitario de EUR 239.40. Sin embargo, al 19 de diciembre de 2014, los CASHES se canjearán automáticamente por acciones de Ageas, si su precio es igual o mayor a EUR 359.10 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 acciones de Ageas propiedad de BNP Paribas Fortis y otorgadas en prenda a favor de estos titulares.

Ageas y BNP Paribas Fortis han celebrado un contrato de pagaré de desempeño relativo (RPN, por sus siglas en inglés), cuyo valor varía contractualmente para compensar el impacto en BNP Paribas Fortis de la diferencia relativa entre los cambios en el valor de los CASHES y los cambios en el valor de las acciones de Ageas.

El 7 de mayo de 2015, BNP Paribas y Ageas firmaron un nuevo acuerdo que permitía a BNP Paribas recomprar los CASHES todavía en circulación, con la condición de convertirlos en acciones de Ageas, lo que se traduce en una liquidación proporcional del contrato de RPN por parte de Ageas a BNP Paribas. Este acuerdo venció el 31 de diciembre de 2016 y no fue renovado.

El 24 de julio de 2015, BNP Paribas recibió autorización preliminar del Banco Central Europeo para proceder a la recompra de CASHES por un monto nominal máximo de EUR 200 millones. Durante el ejercicio 2016, esta autorización se utilizó por un monto de EUR 164 millones, que se convirtieron en acciones de Ageas.

El 8 de julio de 2016, BNP Paribas recibió una nueva autorización del Banco Central Europeo para proceder a la recompra de CASHES por un monto nominal máximo de EUR 200 millones. Esta autorización sustituye a la anterior.

El 11 de agosto de 2017, el Banco Central Europeo dio una respuesta favorable a la demanda de anulación de la autorización de recompra de CASHES formulada por BNP Paribas.

Al 31 de diciembre de 2017, se admite la deuda como capital regulatorio de Nivel 1 por un monto de EUR 205 millones (teniendo en cuenta las disposiciones transitorias).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Vencimientos de los títulos de deuda y de la deuda subordinada reembolsable designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados, por fecha de vencimiento contractual:

Fecha de vencimiento o de la opción de reembolso	2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	Más allá de 2027	Total 31 dic. 2017
<i>En millones de euros</i>								
Títulos de deuda	11,209	6,440	7,167	5,104	4,695	8,648	4,224	47,487
Deuda subordinada reembolsable	45				19		24	167
TOTAL	11 254	6,440	68 7 235	11 5 115	4,714	8,648	4,248	47,654

Fecha de vencimiento o de la opción de reembolso	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Más allá de 2026	Total 31 dic. 2016
<i>En millones de euros</i>								
Títulos de deuda	11,658	6,443	6,051	6,476	4,877	8,375	3,830	47,710
Deuda subordinada reembolsable	262	43		67	10	20	22	424
TOTAL	11,920	6,486	6,051	6,543	4,887	8,395	3,852	48,134

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

Emisor/Fecha de emisión	Moneda	Monto original en divisas	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	Monto ⁽²⁾ admitido en el capital de Nivel 1	Monto ⁽²⁾ admitido en el capital de Nivel 2	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Títulos de deuda									148,156	153,422
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año									72,337	78,726
Títulos de deuda negociables									72,337	78,726
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año									75,819	74,696
Títulos de deuda negociables									65,772	70,379
Bonos									10,047	4,317
Deuda subordinada									13,147	15,951
Deuda subordinada reembolsable ⁽³⁾									12,348	14,116
Deuda subordinada perpetua									577	1,627
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305		TMO - 0.25%		B	254		254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500		Libor 6 meses + 0.075%		C	228		228	260
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D			1,000	1,000
Otros									95	111
Títulos participativos									222	222
BNP Paribas SA jul-84 ⁽⁴⁾	EUR	337		(5)			215		215	215
Otros									7	7
Gastos y comisiones, deudas relacionadas									20	14

(1) 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 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 El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.

(2) Tomando en consideración las normas sobre admisibilidad y los ajustes prudenciales, fundamentalmente la amortización de los instrumentos.

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

(4) Los títulos participativos emitidos por BNP Paribas SA se pueden recomprar como se prevé en la ley del 3 de enero de 1983. El número de títulos en el mercado es de 1,434,092.

(5) Dependiendo del resultado neto, sujeto a un mínimo del 85% de la tasa TMO y un máximo de 130% de la tasa TMO.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

Fecha de vencimiento o de la opción de reembolso	2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	Más allá de 2027	Total 31 dic. 2017
Títulos de deuda a mediano y largo plazo	12,690	9,331	9,085	9,503	8,590	21,917	4,703	75,819
Deuda subordinada reembolsable	760	202	33	8	382	12,036	695	14,116
TOTAL	13,450	9,533	9,118	9,511	8,972	33,953	5,398	89,935

Fecha de vencimiento o de la opción de reembolso	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Más allá de 2026	Total 31 dic. 2016
Títulos de deuda a mediano y largo plazo	16,490	7,580	7,699	9,596	10,561	20,622	2,148	74,696
Deuda subordinada reembolsable	4,170	548	216	27	8	9,170	2,372	16,511
TOTAL	20,660	8,128	7,915	9,623	10,569	29,792	4,520	91,207

4.j ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	4,617	5,937
Otros valores de renta fija	175	163
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	4,792	6,100

Ningún activo financiero mantenido hasta el vencimiento registró deterioros al 31 de diciembre de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016. Vencimientos de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, por fecha de vencimiento contractual:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	< 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	440	139	44	3,074	1,095	4,792

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2016	< 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	160	1,393	3,460	1,087	6,100

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.k IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuestos corrientes	1,538	1,869
Impuesto diferidos	5,030	6,097
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,568	7,966
Impuestos corrientes	648	920
Impuesto diferidos	1,818	2,167
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,466	3,087

> VARIACIÓN DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS DURANTE EL PERIODO

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS AL INICIO DEL PERIODO	3,930	4,211
Gastos por impuestos diferidos (nota 2.h)	(1,114)	(729)
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, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	183	241
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 de cobertura de resultados futuros	221	208
Variación de los impuestos diferidos relacionada con los elementos reconocidos en el patrimonio neto que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(27)	98
Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	19	(99)
IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS AL FINAL DEL PERIODO	3,212	3,930

> DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES DIFERIDOS POR NATURALEZA

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos financieros disponibles para venta y préstamos, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	(795)	(978)
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(414)	(613)
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	990	1,105
Provisiones para riesgo de crédito	2,188	2,840
Otros rubros	(395)	(375)
Pérdidas fiscales compensables	1,638	1,951
IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS	3,212	3,930
Activos por impuestos diferidos	5,030	6,097
Pasivos por impuestos diferidos	(1,818)	(2,167)

Para determinar el monto 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.

Los activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales compensables se refieren principalmente a BNP Paribas Fortis y ascienden a EUR 1,303 millones, cuyo periodo de recuperación esperado es de 7 años (este déficit es compensable sin limitación temporal). Los activos por impuestos diferidos no reconocidos alcanzaron un total de EUR 1,167 millones al 31 de diciembre de 2017, en comparación con EUR 1,645 millones al 31 de diciembre de 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.I AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	57,265	66,722
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	15,392	14,584
Cuentas de cobranza	654	555
Parte de las reaseguradoras en las reservas técnicas	3,002	2,866
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	6,145	5,618
Otros deudores y activos diversos	24,753	25,622
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS	107,211	115,967
Depósitos de garantía recibidos	40,612	54,249
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	8,395	11,049
Cuentas de cobranza	717	695
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	8,731	7,674
Otros acreedores y pasivos diversos	27,680	25,740
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS PASIVOS	86,135	99,407

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

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES DE REASEGURO EN LAS RESERVAS TÉCNICAS AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2,866	2,909
Aumento en las reservas técnicas a cargo de las entidades de reaseguro	450	295
Cobros de prestaciones a cargo de las entidades de reaseguro	(368)	(378)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio y el ámbito de consolidación	54	40
PARTICIPACIÓN EN LAS RESERVAS TÉCNICAS AL FINAL DEL PERIODO	3,002	2,866

4.m INVERSIONES EN ASOCIADAS

La información financiera acumulada relativa a los negocios conjuntos y las empresas asociadas se indica en la tabla que figura debajo:

En millones de euros	Ejercicio 2017				Ejercicio 2016			
	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Participación en el resultado global y cambios en el patrimonio neto	Participación en el resultado global y cambios en el patrimonio neto	Participación en el resultado global y cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas	Participación en el resultado global y cambios en el patrimonio neto	Participación en el resultado global y cambios en el patrimonio neto	Participación en el resultado global y cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas
Negocios conjuntos	48	(57)	(9)	1,020	36	11	47	1,023
Empresas asociadas ⁽¹⁾	665	(292)	373	5,792	597	(108)	489	5,887
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS	713	(349)	364	6,812	633	(97)	536	6,910

(1) Incluidas las entidades controladas que se consolidan de forma simplificada por el método de participación (entidades no importantes).

Los compromisos de garantía y financiamiento asumidos por el Grupo ante los negocios conjuntos se detallan en la nota 7.h "Relaciones con otras partes vinculadas".

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El valor en libros de las participaciones en los principales negocios conjuntos y empresas asociadas del Grupo BNP Paribas se presenta a continuación:

		31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	País de inscripción	Actividad	particip. (%)	Inversiones en asociadas	particip. (%)
NEGOCIOS CONJUNTOS					
Bpost banque	Bélgica	Servicios Bancarios para Particulares	50%	328	50%
Unión de Créditos Inmobiliarios	España	Préstamos hipotecarios	50%	288	50%
EMPRESAS ASOCIADAS					
AG Insurance	Bélgica	Seguros	25%	1,687	25%
Banque de Nankin	China	Servicios bancarios para particulares	18%	1,483	19%

4.n PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO USADOS EN INVERSIONES Y ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

		31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	Valor en libros neto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en libros neto	Valor en libros neto	Amortización y depreciación acumulada
INMUEBLES DE INVERSIÓN	7,878	(813)	7,065	2,203	(292)
Terrenos y edificios	7,443	(2,074)	5,369	7,800	(1,994)
Equipo, mobiliario e instalaciones	6,947	(4,857)	2,090	7,024	(4,896)
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	21,659	(5,870)	15,789	18,649	(5,063)
Otros activos de propiedad, planta y equipo	1,961	(1,061)	900	2,088	(1,085)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	38,010	(13,862)	24,148	35,561	(13,038)
Programas informáticos adquiridos	3,366	(2,510)	856	3,332	(2,483)
Programas informáticos producidos por la compañía	4,139	(3,189)	950	4,309	(3,304)
Otros activos intangibles	1,990	(^(NEP))	1,521	1,815	(430)
ACTIVOS INTANGIBLES	9,495	(6,168)	3,327	9,456	(6,217)

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 incremento del valor en libros con respecto al 31 de diciembre de 2016 se debe a la consolidación mediante integración global de algunos fondos que representan activos invertidos en el marco de la actividad de seguros de vida, anteriormente registrados como activos

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión reconocidos a costo amortizado es de EUR 8,129 millones al 31 de diciembre de 2017, frente a EUR 2,143 millones al 31 de diciembre de 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 2017	31 de diciembre de 2016
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	6,224	5,676
Pagos por cobrar en menos de un año	2,680	2,503
Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	3,496	3,121
Pagos por cobrar en más de 5 años	48	52

Los pagos mínimos futuros en el marco de contratos sin opción de rescisión comprenden pagos que el arrendatario tiene que hacer durante la vigencia del arrendamiento.

Activos intangibles

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

Depreciación, amortización y provisiones

La depreciación neta y los gastos de amortización para el año que concluyó el 31 de diciembre de 2017 fue de EUR 1,711 millones, en comparación con EUR 1,713 millones para el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2016.

El monto de las provisiones netas por depreciación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles llevados a la cuenta de resultados se eleva a EUR 8 millones en el ejercicio 2017, frente a unas reversiones netas de EUR 16 millones en el ejercicio 2016.

4.o FONDO DE COMERCIO

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
VALOR EN LIBROS AL INICIO DEL PERIODO	10,216	10,316
Adquisiciones	292	55
Enajenaciones	(15)	(67)
Deterioro reconocido durante el periodo	(208)	(182)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(714)	91
Otros movimientos	-	3
VALOR EN LIBROS AL FINAL DEL PERIODO	9,571	10,216
Valor en libros neto	12,560	13,012
Valor bruto	(2,989)	(2,796)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El fondo de comercio por unidad generadora de efectivo es como sigue:

En millones de euros	Valor en libros		Depreciaciones reconocidas durante el ejercicio		Adquisiciones del ejercicio	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Banca y Servicios para Particulares	8,472	9,070	(208)	(182)	292	55
Mercados Domésticos	1,415	1,269		--	160	55
Arval	503	509				(38)
Soluciones de Arrendamiento	135	136				
Nuevos Negocios Digitales	159				159	
Inversionistas Personales	612	618			1	93
Otros	6	6				
Servicios Financieros Internacionales	7,057	7,801	(208)	(182)	132	-
Gestión de Activos	167	177				
Seguros	352	296			57	
BancWest	4,147	4,728				
Bank BGZ BNP Paribas				(127)		
Finanzas Personales	1,329	1,342			36	
Finanzas Personales - alianza probada específicamente	348	384	(36)	(54)		
Inmuebles	406	370		(1)	39	
Türk Ekonomi Bankası		191	(172)			
Gestión de Riqueza	272	276				
Otros	36	37				
Banca Empresarial e Institucional	1,096	1,143		--		--
Servicios Bancarios Empresariales	274	280				
Mercados Globales	407	438				
Servicios de Valores	415	425				
Otras Actividades	3	3		--		--
TOTAL FONDO DE COMERCIO POSITIVO	9,571	10,216	(208)	(182)	292	55
Fondo de comercio negativo			7			

VARIACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO RECONOCIDA EN LA CUENTA DE RESULTADOS

Las unidades generadoras de efectivo a las que se asigna el fondo de comercio son las siguientes:

- **Arval:** Como especialista en arrendamientos de vehículos a largo plazo, Arval ofrece a sus clientes (desde grandes multinacionales hasta profesionales) soluciones a medida para optimizar la movilidad de sus empleados, externalizando al mismo tiempo los riesgos relacionados con la gestión de los vehículos. En fechas más recientes, la clientela se ha ampliado también a los particulares.
- **Soluciones de Arrendamiento:** BNP Paribas Leasing Solutions propone a las empresas y profesionales una completa gama de soluciones de arrendamiento, que van desde el financiamiento de equipamientos a la externalización de parques, a través de diferentes canales (alianzas, prescriptores, ventas directas y redes bancarias).

(201) (182)

- **Nuevos negocios digitales:** Están formados específicamente por el servicio de gestión de cuentas accesible a todo el mundo, sin requisitos de ingresos, depósitos o patrimonio, y sin posibilidad de descubierto ni de crédito: Compte-Nickel. Este servicio, que funciona en tiempo real con las tecnologías más modernas, está disponible a través de más de 2,900 estancos.
- **Inversionistas Personales:** BNP Paribas Personal Investors está especializada en servicios digitales de banca e inversión. Presente en Alemania, Austria, España y la India, ofrece a sus clientes particulares un amplio abanico de servicios bancarios, de ahorro y de inversión a corto y largo plazo, a través de Internet, y también a través del teléfono y en oficinas. Como complemento de sus actividades para clientes particulares, Inversionistas Personales ofrece sus servicios y su plataforma informática a asesores financieros independientes, gestoras de activos y *fintechs*.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

- **Gestión de Activos:** BNP Paribas Asset Management es el negocio especializado en gestión de activos del Grupo BNP Paribas. Ofrece soluciones de inversión a los ahorradores particulares (mediante distribuidores internos (banca privada y servicios bancarios para particulares de BNP Paribas) y externos), las empresas y los inversionistas institucionales (empresas de seguros, fondos de pensiones, instituciones oficiales, consultores, etc.). Su objetivo es ofrecer valor añadido recurriendo a un complejo conjunto de áreas de especialización a través de su gestión activa en renta variable y renta fija, su actividad de gestión de deuda privada y activos reales y su área de multiactivos, inversión cuantitativa y soluciones.
- **Seguros:** BNP Paribas Cardif, un líder mundial en seguros personales, diseña, desarrolla y comercializa productos y servicios de ahorro y protección para proteger a las personas, sus proyectos y sus bienes. BNP Paribas Cardif ha desarrollado nuevas formas de seguro y ha ampliado su oferta de protección a los seguros médicos, la protección de presupuestos, ingresos y medios de pago, los seguros para las circunstancias imprevistas de la vida (desempleo, accidentes, deceso, robo o avería) e incluso la protección de los datos electrónicos privados para responder a la evolución de las necesidades de los consumidores. En 2017, BNP Paribas Cardif llevó a cabo junto con State Bank of India la salida a bolsa de su empresa conjunta SBI Life, por la que vendió un 4% de esta aseguradora de vida de la India. Después de esta oferta, BNP Paribas Cardif mantiene el 22% del capital de SBI Life.
- **BankWest:** La actividad de banca para particulares en EE.UU. se desarrolla a través de Bank of the West y de First Hawaiian Bank. Bank of the West ofrece una amplísima gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares, profesionales y empresas a través de sucursales y oficinas en 20 estados del Oeste y el Medio Oeste de EE.UU. También posee sólidas posiciones en algunas actividades de financiamiento especializado (financiamientos de barcos, vehículos de ocio, comunidades religiosas, préstamos agrícolas) que desempeña en todo el territorio de EE.UU. y desarrolla su actividad sobre todo en los segmentos de empresas, de gestión de riqueza y de pymes. First Hawaiian Bank es el banco más importante del estado de Hawái, donde lleva a cabo su actividad para clientes particulares y empresas locales e internacionales. En 2016, BNP Paribas completó la salida a bolsa de First Hawaiian Inc. y al 31 de diciembre de 2017 posee el 61.94% del capital.
- **Bank BGZ BNP Paribas:** BGZ es un banco comercial universal y una de las principales entidades polacas. La fusión completada en 2015 entre esta entidad con BNP Paribas Bank Polska SA ha dado lugar a la creación de Bank BGZ BNP Paribas. La integración de las dos entidades continuó durante el año 2017 y al final del ejercicio el número total de sucursales en Polonia ascendía a 486.
- **Finanzas Personales:** BNP Paribas Personal Finance está especializada en financiamiento a particulares a través de sus actividades de crédito al consumo. A través de sus marcas Cetelem, Cofinoga, Findomestic o AlphaCredit, BNP Paribas Personal Finance comercializa una completa gama de créditos a particulares a través de establecimientos comerciales, concesionarios de coches o directamente a los clientes a través de sus centros de atención al cliente y sus páginas web. La actividad de crédito al consumo también está integrada dentro de la banca para particulares del Grupo BNP Paribas en los algunos países, a través del programa PF Inside.

En el conjunto de países en los que la empresa ejerce su actividad, BNP Paribas Personal Finance comercializa una oferta de productos de seguro adaptados a las necesidades y prácticas locales. En Alemania, Bulgaria, Francia, Hungría e Italia, la empresa ha complementado su oferta de créditos y seguros con productos de ahorro.

En 2017, BNP Paribas Personal Finance completó la adquisición junto con Banque PSA Finance (Grupo PSA) de las actividades de financiamiento de vehículos de General Motors en Europa (Opel Vauxhall) y prosiguió con su expansión en Escandinavia con la adquisición del 100% del capital de SevenDay Finans AB, empresa sueca especializada en crédito al consumo.

- **Inmuebles:** BNP Paribas Real Estate comercializa una amplia gama de servicios que dan respuesta a todas las etapas del ciclo de vida de un activo inmobiliario, desde el diseño de un proyecto de construcción hasta su gestión diaria, y a las necesidades de sus clientes, desde inversionistas institucionales hasta empresas usuarios, pasando por entidades públicas y particulares.

En 2017, BNP Paribas Real Estate reforzó su actividad de operaciones mediante la adquisición de Strutt & Parker, uno de los principales actores del mercado inmobiliario británico.

- **Türk Ekonomi Bankası:** Implantado principalmente en Turquía, Türk Ekonomi Bankası ofrece a sus clientes (particulares, grandes empresas y pymes) un amplio abanico de productos financieros y servicios que cubren la banca para particulares y la banca privada, la gestión de tesorería, los mercados financieros y el financiamiento.

- **Gestión de Riqueza:** BNP Paribas Wealth Management agrupa las actividades de banca privada de BNP Paribas. Tiene como misión responder a las expectativas de una clientela formada por particulares de rentas altas, familias accionistas o fundadores de empresas que desean recibir apoyo y dejar en manos de un especialista sus necesidades patrimoniales y financieras.

- **Servicios Bancarios Empresariales:** Servicios Bancarios Empresariales agrupa la oferta de soluciones de financiamiento para empresas, todos los productos bancarios para transacciones, las operaciones de asesoramiento en fusiones y adquisiciones de Corporate Finance y las actividades en los mercados primarios de acciones.

- **Mercados Globales:** Mercados Globales ofrece a las empresas y a los clientes institucionales, así como a las redes de banca para particulares y de banca privada, servicios en materia de inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sostenible de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las Américas, ofreciendo soluciones innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales reúne las actividades de Fixed Income, Currencies & Commodities y Equity & Prime Services.

- **Servicios de Valores:** BNP Paribas Securities Services es uno de los actores líderes mundiales del negocio de valores y ofrece soluciones integradas a todos los eslabones de la cadena de inversión: sociedades de valores y bolsa, inversionistas institucionales y emisores.

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El método DCF se basa en una serie de hipótesis relacionadas con las proyecciones de los flujos de ingresos, los gastos y el costo del riesgo (flujo de efectivo), basadas en planes a mediano plazo en un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo se proyectan más allá de cinco años basándose en una tasa de crecimiento a perpetuidad y pueden ajustarse cuando el entorno a corto plazo no refleje las condiciones normales del ciclo económico.

Los parámetros principales sensibles a las hipótesis son el costo del capital, el ratio de explotación, el costo del riesgo y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

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 unidad generadora de efectivo. Los valores utilizados para estos parámetros se calculan utilizando fuentes externas de información.

El nivel de fondos propios asignado a cada unidad generadora de efectivo se determina sobre la base de los requisitos reglamentarios de "Common Equity Tier One" para la entidad legal a la que pertenece la unidad, con un mínimo de 7%.

La tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es del 2% en las unidades generadoras de efectivo que desarrollan su actividad en un entorno económico maduro. Para las unidades implantadas en países con tasas de inflación muy elevadas, se toma en cuenta un complemento procedente de fuentes externas.

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 expresado como valor final, el costo del riesgo expresado como valor final y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

El reconocimiento de las tasas bancarias complementarias en Polonia, así como los mayores requisitos de capital regulatorio en BGZ, han provocado que en 2016 se deteriore la totalidad del fondo de comercio (EUR 127 millones).

En 2017, la revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento de Turk Ekonomi Bankasi provocó que se deteriorase la totalidad del fondo de comercio de TEB (EUR 172 millones).

> SENSIBILIDAD DE LA VALUACIÓN DE LOS FONDOS DE COMERCIO PRINCIPALES A UNA VARIACIÓN DE 10 PUNTOS BÁSICOS EN EL COSTO DEL CAPITAL, DEL 1% EN EL RATIO DE EXPLOTACIÓN EXPRESADO COMO VALOR FINAL, DEL 5% EN EL COSTO DEL RIESGO EXPRESADO COMO VALOR FINAL Y DE 50 PUNTOS BÁSICOS EN LA TASA DE CRECIMIENTO A PERPETUIDAD

En millones de euros	BancWest	Finanzas Personales
Costo del capital	8.5%	9.6%
Variación desfavorable de +10 puntos básicos	(188)	(220)
Variación favorable de -10 puntos básicos	194	226
Ratio de explotación	56.7%	45.5%
Variación desfavorable de +1%	(288)	(415)
Variación favorable de -1%	288	415
Costo del riesgo	(250)	(1,764)
Variación desfavorable de +5%	(267)	(218)
Variación favorable de -5%	267	218
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2.0%	2.0%
Variación desfavorable de -50 puntos básicos	(388)	(550)
Variación favorable de +50 puntos básicos	453	628

Para las unidades generadoras de efectivo BancWest y Finanzas Personales mencionadas arriba, no procedería reconocer un deterioro del fondo de comercio, incluso si en las pruebas de deterioro se aplican las cuatro variaciones más desfavorables de la tabla.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.p RESERVAS TÉCNICAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Pasivos relacionados con contratos de seguro	150,650	141,368
Reservas técnicas brutas		
Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	59,712	52,314
Otros contratos de seguro	90,938	89,054
Pasivos relacionados con contratos financieros con participación discrecional	35,838	34,719
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	16,948	17,539
TOTAL RESERVAS TÉCNICAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS	203,436	193,626
Pasivos relacionados con contratos financieros vinculados a fondos de inversión ⁽¹⁾	3,534	3,624
TOTAL PASIVOS NETOS RELACIONADOS CON CONTRATOS EMITIDOS POR LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS	206,970	197,250

(1) Los pasivos relacionados con contratos financieros vinculados a fondos de inversión se incluyen en "Adeudado a clientes" (nota 4.g).

La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad tácita y representa el derecho de los titulares de pólizas, dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia e Italia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y en los deterioros registrados en activos, cuando el beneficio pagado conforme a las pólizas 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 pólizas en diversos escenarios, así como de supuestos sobre tipos aplicados y recaudaciones. Para Francia, esto dio como resultado una participación del 90% en el 2017, sin cambios desde 2016.

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

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGUROS AL INICIO DEL PERIODO	197,250	187,302
Aportaciones a las reservas técnicas de los contratos de seguro y depósitos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	23,219	23,098
Prestaciones pagadas	(16,830)	(14,694)
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	3,393	979
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(566)	474
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	504	91
PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGUROS AL FINAL DEL PERIODO	206,970	197,250

En la nota 4.l figura información sobre la parte reasegurada de los pasivos relacionados con contratos emitidos por las compañías de seguros.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.q PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

> PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO

En millones de euros	31 de diciembre de 2016	Dotación neta a provisiones	Usos de las provisiones	Reevaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2017
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	7,189	845	(1,007)	16	(303)	6,740
de los cuales, beneficios postempleo (nota 6.b)	4,590	187	(240)	23	(221)	4,339
de los cuales, asistencia médica postempleo (nota 6.b)	155	2	(2)	(7)	(5)	143
de los cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo (nota 6.c)	1,267	236	(278)		(55)	1,170
de los cuales, provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal (nota 6.d)	495	(7)	(89)		(10)	389
de los cuales, provisiones para pagos basados en acciones (nota 6.e)	682	427	(398)		(12)	699
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	174	(18)	-		-	156
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias (nota 2.g)	998		(47)		(45)	906
Provisiones para litigios	1,635	656	(381)		(53)	1,857
Otras provisiones para contingencias y cargos ⁽¹⁾	1,805	470	(875)		2	1,402
TOTAL PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS	11,801	1,953	(2,310)	16	(399)	11,061

(1) La partida "Otras provisiones para contingencias y cargos" incluye las provisiones para servicios de mantenimiento relativas a las operaciones de arrendamiento operativo por un monto de EUR 655 millones al 31 de diciembre de 2017 y de EUR 632 millones al 31 de diciembre de 2016, registradas en "Ingresos y gastos de otras actividades" (nota 2.e).

> PROVISIONES Y SIMILARES CONSTITUIDAS PARA CUENTAS Y PLANES DE AHORRO-VIVIENDA

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldos recaudados relacionados con cuentas y planes de ahorro-vivienda	18,137	17,938
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	15,934	15,663
con antigüedad mayor de 10 años	3,914	3,230
con antigüedad entre 4 y 10 años	6,234	5,645
con antigüedad menor a 4 años	5,786	6,788
Créditos pendientes otorgados en relación con cuentas y planes de ahorro-vivienda	76	112
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	13	19
Provisiones y similares constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	157	176
provisiones constituidas para planes de ahorro-vivienda	154	172
provisiones constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	2	2
descuentos reconocidos en cuentas y planes de ahorro-vivienda	1	2

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.r COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las siguientes tablas presentan los montos de los activos y pasivos financieros antes y después de compensación. Estos datos, obligatorios según la NIIF 7, tienen como finalidad permitir la comparación con el tratamiento aplicable según los principios contables generalmente aceptados en EE.UU. (US GAAP), que son menos restrictivos que la NIC 32 en materia de compensación.

Los "montos compensados en el balance" se han determinado de acuerdo con la NIC 32. Por lo tanto, un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance única y exclusivamente cuando el Grupo tiene el derecho exigible por ley de compensar los montos reconocidos y pretende liquidar en forma neta, o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Los montos compensados derivan principalmente de los contratos de recompra e instrumentos derivados que se negocian mediante las cámaras de compensación.

Los "impactos de acuerdos maestros de compensación y acuerdos similares" se relacionan con montos pendientes de operaciones dentro de contratos exigibles, pero que no cumplen con los criterios de compensación definidos en la NIC 32. Este es el caso de las operaciones para las cuales la compensación sólo se puede realizar en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las partes contratantes.

Los "instrumentos financieros otorgados o recibidos como garantía" incluyen depósitos de garantía y garantías intercambiadas en forma de valores que se reconocen a valor razonable. Estas garantías sólo se pueden ejercer en caso de incumplimiento, insolvencia o concurso mercantil de una de las partes contratantes.

Respecto a los acuerdos marco de compensación, los depósitos de garantía recibidos o entregados como compensación por valores razonables positivos o negativos de los instrumentos financieros se reconocen en el balance en ajustes por periodificación y otros activos o pasivos.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
--	--	----------------------------------	--	---	--	--------------

Activo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Valores negociables	119,452		119,452			119,452
Préstamos	1,840		1,840			1,840
Contratos de recompra	272,885	(131,167)	141,718	(29,448)	(107,743)	4,527
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	96,946	(14)	96,932			96,932
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	332,966	(88,980)	243,986	(176,988)	(27,154)	39,844
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes	774,539	(1,194)	773,345	(492)	(1,801)	771,052
de los cuales, contratos de recompra	2,368		2,368	(492)	(1,801)	75
Ajustes por periodificación y otros activos	107,611	(400)	107,211		(31,872)	75,339
de los cuales, depósitos de garantía entregados	57,265		57,265		(31,872)	25,393
Otros activos no sujetos a compensación	475,768		475,768			475,768
TOTAL ACTIVO	2,182,007	(221,755)	1,960,252	(206,928)	(168,570)	1,584,754

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
--	--	----------------------------------	--	---	---	--------------

Pasivo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Valores negociables	69,313		69,313			69,313
Préstamos asumidos	4,499		4,499			4,499
Contratos de recompra	298,815	(131,167)	167,648	(28,875)	(132,188)	6,585
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	53,455	(14)	53,441			53,441
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	332,681	(88,980)	243,701	(176,988)	(34,050)	32,663
Adeudado a instituciones de crédito y clientes	844,587	(1,194)	843,393	(1,065)	(4,872)	837,456
de los cuales, contratos de recompra	6,182		6,182	(1,065)	(4,872)	245
Ajustes por periodificación y otros pasivos	86,535	(400)	86,135		(24,278)	61,857
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	40,612		40,612		(24,278)	16,334
Otros pasivos no sujetos a compensación	384,913		384,913			384,913
TOTAL PASIVO	2,074,798	(221,755)	1,853,043	(206,928)	(195,388)	1,450,727

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El Grupo ha implementado un marco para la gestión de los activos representativos de obligaciones de prestación definida relacionadas con pensiones cuyos objetivos principales son delimitar y controlar los riesgos de inversión.

Este marco detalla fundamentalmente los principios de inversión, en particular la definición de una estrategia de inversión para los activos de cobertura basada en objetivos financieros y la delimitación de los riesgos financieros, con vistas a establecer la forma en que deben gestionarse los activos de cobertura a través de los mandatos de delegación de la gestión financiera.

La estrategia de inversión estipula que debe realizarse un estudio de adecuación de los activos y los pasivos con una periodicidad mínima anual para los planes con activos por valor de más de EUR 100 millones y cada tres años para los planes con activos por valor entre EUR 20 y 100 millones.

Planes de asistencia médica postempleo

El Grupo ofrece algunos planes de cobertura médica para empleados retirados en otros países, principalmente en Estados Unidos y Bélgica. Estos planes se encuentran en su mayor parte cerrados a nuevos miembros.

A finales de 2016, se cerró el plan de cobertura médica de Bank of the West en EE.UU.; los derechos se han congelado y las condiciones de admisión se han modificado para determinados empleados.

El valor descontado de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 143 millones al 31 de diciembre de 2017, frente a EUR 155 millones al 31 de diciembre de 2016 (una reducción de EUR 12 millones durante el ejercicio 2017), de los cuales EUR 7 millones contabilizados en el patrimonio neto.

La provisión neta correspondiente asciende a EUR 462 millones al 31 de diciembre de 2017, comparado con EUR 533 millones al 31 de diciembre de 2016.

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 negocio, las divisiones y el Grupo.

Desde 2013, BNP Paribas ha puesto en marcha un plan de fidelización para todo el Grupo que contempla pagos en efectivo que evolucionan en función del desempeño intrínseco del Grupo al cabo de un periodo de devengo de tres años. Este plan de fidelización tiene como objetivo vincular a diferentes categorías de ejecutivos a los objetivos de desarrollo y rentabilidad del Grupo. Estos empleados representan los mejores talentos del Grupo y 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.

Los montos asignados a este plan están indexados en un 80% a los resultados operativos del Grupo a tres años y en un 20% a la consecución de objetivos vinculados a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) del Grupo. Estos objetivos, nueve en total, son coherentes con los cuatro pilares que forman la base de la política de RSE del Grupo. Además, el pago final está sujeto a una condición de permanencia continuada en el Grupo entre la fecha de concesión y la fecha de pago, y siempre que el resultado de explotación y el resultado antes de impuestos del Grupo durante el año anterior al pago sean positivos. Para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales, este plan de fidelización se ha adaptado en función de las estipulaciones de la Directiva europea CRD 4.

La provisión neta correspondiente a los planes de remuneración variable del Grupo y al plan de fidelización se eleva a EUR 619 millones al 31 de diciembre de 2017, comparado con EUR 635 millones al 31 de diciembre de 2016.

6.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.

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	1,081	1,168
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	(89)	(99)
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	1,170	1,267

6.d INDEMNIZACIONES 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 los planes 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 Francia, las actividades de CIB dentro de BNP Paribas SA y BNP Paribas Arbitrage pusieron en marcha en 2016 sendos planes de bajas voluntarias con una duración de tres años (octubre 2016-diciembre 2018).

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal	389	495

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2016	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
--	--	----------------------------------	--	---	--	--------------

Activo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Valores negociables	123,679		123,679			123,679
Préstamos	525		525			525
Contratos de recompra	274,012	(122,295)	151,717	(26,537)	(121,424)	3,756
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	87,734	(90)	87,644			87,644
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	481,412	(135,117)	346,295	(267,679)	(35,163)	43,453
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes	760,831	(1,187)	759,644	(900)	(4,118)	754,626
de los cuales, contratos de recompra	5145		5,145	(900)	(4118)	127
Ajustes por periodificación y otros activos	117,254	(1,287)	115,967		(33,090)	82,877
de los cuales, depósitos de garantía entregados	66,722		66,722		(33,090)	33,632
Otros activos no sujetos a compensación	491,488		491,488			491,488
TOTAL ACTIVO	2,336,935	(259,976)	2,076,959	(295,116)	(193,795)	1,588,048

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2016	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
--	--	----------------------------------	--	---	---	--------------

Pasivo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Valores negociables	70,326		70,326			70,326
Préstamos asumidos	4,190		4,190			4,190
Contratos de recompra	301,311	(122,295)	179,016	(26,397)	(150,329)	2,290
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	54,166	(90)	54,076			54,076
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	473,483	(135,117)	338,366	(267,679)	(35,230)	35,457
Adeudado a instituciones de crédito y clientes	842,800	(1,187)	841,613	(1,040)	(5,924)	834,649
de los cuales, contratos de recompra	7,054		7,054	(1,040)	(5,924)	90
Ajustes por periodificación y otros pasivos	100,694	(1,287)	99,407		(30,918)	68,489
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	54,249		54,249		(30,918)	23,331
Otros pasivos no sujetos a compensación	384,745		384,745			384,745
TOTAL PASIVO	2,231,715	(259,976)	1,971,739	(295,116)	(222,401)	1,454,222

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.5 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 VALORES, OPERACIONES DE RECOMPRA Y OTRAS OPERACIONES

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	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	4,737		2,800	
Activos financieros disponibles para venta	872		5,546	
Operaciones de recompra				
Títulos a valor razonable con cambios en resultados	24,271	23,545	39,642	38,121
Títulos clasificados como créditos y cuentas por cobrar	9	9	356	314
Activos financieros disponibles para venta	12,077	12,072	8,967	8,960
Otras operaciones				
Títulos a valor razonable con cambios en resultados			195	195
TOTAL	41,966	35,626	57,506	47,590

> OPERACIONES DE TITULIZACIÓN PARCIALMENTE REFINANCIADAS POR INVERSIONISTAS EXTERNOS QUE SÓLO PUEDEN RECLAMAR LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	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					
Créditos y cuentas por cobrar	16,532	15,773	16,982	15,852	1,130
Activos financieros disponibles para venta	273	176	273	172	101
TOTAL	16,805	15,949	17,255	16,024	1,231

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2016	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					
Créditos y cuentas por cobrar	15,002	13,596	15,477	13,617	1,860
Activos financieros disponibles para venta	277	131	279	127	152
TOTAL	15,279	13,727	15,756	13,744	2,012

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nota 5. COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA

5.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 2017	31 de diciembre de 2016
Compromisos de financiamiento otorgados		
Instituciones de crédito	3,296	3,833
a clientes	284,277	283,326
Apertura de créditos confirmados	220,654	219,320
Otros compromisos a favor de clientes	63,623	64,006
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS	287,573	287,159
Compromisos de financiamiento recibidos		
de instituciones de crédito	71,185	106,964
de clientes	1,785	2,145
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	72,970	109,109

5.b COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Compromisos de garantía otorgados		
por orden de instituciones de crédito	14,789	11,696
por orden de clientes	126,971	117,281
Garantías inmobiliarias	1,968	1,392
Garantías administrativas y fiscales y otras	48,552	46,661
Otras garantías por orden de clientes	76,451	69,228
TOTAL DE COMPROMISOS DE GARANTÍA OTORGADOS	141,760	128,977

5.c OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

> INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
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	102,906	121,349
Presentados como garantía ante bancos centrales	35,457	22,529
Disponibles para operaciones de refinanciamiento	67,449	98,820
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	301,764	322,308
Activos financieros entregados como garantía a instituciones de crédito, clientes financieros, o suscriptores de bonos cubiertos emitidos por el Grupo⁽¹⁾	147,072	141,674

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

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados por el Grupo como garantía y bajo contratos de recompra que el beneficiario tiene autorización para vender o reutilizar como garantía asciende a EUR 408,380 millones al 31 de diciembre de 2017 (frente a EUR 428,421 millones al 31 de diciembre de 2016).


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN GARANTÍA

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Instrumentos financieros recibidos en garantía (menos contratos de recompra)	128,830	114,550
de los cuales, instrumentos que el Grupo está autorizado a vender o reutilizar como garantía	102,543	90,959
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	286,418	288,087

El valor razonable de los instrumentos financieros recibidos como garantía o bajo contratos de recompra que el Grupo vendió o reutilizó de forma efectiva como garantía ascendieron a EUR 272,788 millones al 31 de diciembre de 2017 (comparado con EUR 245,149 millones al 31 de diciembre de 2016).

Nota 6. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS A EMPLEADOS

6.a GASTOS DE PERSONAL

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Salarios fijos y variables, incentivos y participación en beneficios	12,402	12,067
Gastos relacionados con beneficios sociales	3,542	3,787
Impuestos, tasas y otros pagos sobre remuneraciones	552	548
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	16,496	16,402

6.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 definida. 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 pago de prestaciones a una entidad externa, pero conserva el riesgo que surge de la gestión de los activos y/o la evolución futura de las prestaciones.

Principales regímenes de jubilación de aportación definida del Grupo

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 para el ejercicio 2017 fue de EUR 616 millones, en comparación con EUR 604 millones para el ejercicio 2016.

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:

Monto de las aportaciones	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
En millones de euros		
Francia	315	306
Italia	60	62
Reino Unido	48	51
Estados Unidos	45	43
Turquía	38	43
Otros	110	99
TOTAL	616	604

Cecilia Saba Djaddah

En Italia, el régimen instaurado por BNL se financia mediante aportaciones empresariales (4% del salario) y aportaciones de los empleados (2% del salario). Los empleados también pueden realizar pagos voluntarios adicionales.

En el Reino Unido, la empresa realiza aportaciones de hasta el 12% del salario para la mayoría de los empleados y estos pueden realizar pagos complementarios voluntarios.

En EE.UU., el Banco realiza aportaciones iguales a las pagadas voluntariamente por los empleados, con algunos límites.

Principales regímenes de jubilación de prestación definida del Grupo, incluyendo indemnizaciones por baja o cese

Planes de jubilación de prestación definida

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia un plan de prestación definida para sus empleados y gerencia que se incorporaron al banco antes de que se armonizaran los planes de pensiones del banco el 1º de enero de 2002, con base en el último sueldo y el número de años en servicio. Las obligaciones actuariales relacionadas con este régimen se encuentran prefinanciadas parcialmente en un 90% a finales de 2017 (94% en 2016) a través de la aseguradora AG Insurance, en la que el Grupo BNP Paribas posee una participación accionaria del 25%.

Los altos ejecutivos de BNP Paribas disfrutan de un régimen de jubilación complementaria por el que reciben un capital en función de los años de servicio y del salario final. Este régimen está prefinanciado en un 97% a finales de 2017 (frente al 83% a finales de 2016) a través de las aseguradoras AXA Belgium y AG Insurance. Desde el 1º de enero de 2015, los miembros del Comité Ejecutivo disfrutan de un plan de aportación definida.

El resto de empleados también disfruta de planes de aportación definida.

Habida cuenta de la obligación legal que tiene el empleador de ofrecer un rendimiento mínimo garantizado sobre los activos financieros invertidos en el marco de planes de jubilación de empresa, se ha constituido una provisión para estos planes de aportación definida, ya que este rendimiento garantizado no está completamente cubierto por la aseguradora.

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. Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones residuales asumidas por el Grupo en relación con los empleados originarios de BNP se reconocen íntegramente en el balance.

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 a nuevos miembros y se han convertido en planes de aportación. Los montos que se asignarán a los beneficiarios residuales, sujetos a su presencia en el Grupo en el momento de la jubilación, se determinaron de forma definitiva cuando se cerraron los planes.

Estos regímenes de jubilación se han externalizado con empresas de seguros en un porcentaje que al 31 de diciembre de 2017 se sitúa en un 118%, frente a un 96% al 31 de diciembre de 2016.

En el Reino Unido existen planes de jubilación de prestación definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos partícipes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. La gestión de los regímenes de pensiones está encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*). Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en todas las entidades del Reino Unido en un nivel del 107%, sin cambios frente al 31 de diciembre de 2016.

En Suiza, las obligaciones se corresponden con regímenes de jubilación complementarios basados en planes de aportación definida con rendimientos garantizados y que pagan una renta vitalicia según unas condiciones definidas previamente. La gestión de estos regímenes corre a cargo de una fundación. A finales de 2017, estas obligaciones están cubiertas por activos financieros en un 90%, frente al 85% de finales de 2016.

En EE.UU., los planes de jubilación de prestación definida se basan en la adquisición anual de un capital constitutivo de una pensión, expresado como porcentaje del salario anual y remunerado a una tasa definida previamente. Estos planes se encuentran cerrados a nuevos miembros y prácticamente no han devengado derechos desde 2012. Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones están cubiertas en un 71% con activos financieros, frente al 66% al 31 de diciembre de 2016.

En Turquía, el plan de pensiones reemplaza el sistema nacional de pensiones (estas obligaciones se miden con base en los términos de transferencia al estado turco) y ofrece garantías más allá del mínimo legal. A finales de 2017, las obligaciones relacionadas con este régimen están cubiertas por los activos financieros que se mantienen en una fundación externa; estos activos superan ampliamente las obligaciones asumidas, pero este excedente no se reconoce como un activo del Grupo.

Indemnizaciones por baja o cese

Los empleados de las sociedades del Grupo reciben diferentes beneficios, como indemnizaciones por baja o cese, definidos de conformidad con los mínimos legales (Código del Trabajo de Francia, convenios colectivos) o los acuerdos de empresa específicos.

Las obligaciones de BNP Paribas en relación con estos beneficios en Francia se financian mediante un contrato con una aseguradora. Al 31 de diciembre de 2017, estas obligaciones están cubiertas en un 98% con activos financieros, frente al 92% al 31 de diciembre de 2016.

En otros países, las obligaciones brutas del Grupo en relación con estos beneficios se concentran principalmente en Italia y corresponden a derechos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2006, ya que después de esa fecha los regímenes pasaron a ser de aportación definida.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Obligaciones relativas a regímenes de prestación definida y a indemnizaciones por baja o cese
 > ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE

	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos no financieros	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a los planes	Valor razonable de los activos diferenciados ⁽¹⁾	Límite de activo	Límite de activo	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	de los cuales, obligación reconocida en el balance de los planes de prestaciones definidas	
Bélgica	3182		3,203	(70)	(2,930)		203	(2,930)			
Reino Unido	1,681	1	1,682	(1,802)		(120)	(130)	(130)			
Francia	1,225	117	1,342	(1,223)		119	(50)	(50)		169	
Suiza	1,059	10	1,069	(951)		118				118	
Estados Unidos	634	179	813	(575)		238	(6)	(6)		244	
Italia		368	368			368				368	
Turquía	270	27	297	(422)	152	27				27	
Otros	603	194	797	(531)	(1)	265	(5)	(4)	(1)	270	
TOTAL	8,654	917	9,571	(5,574)	(2,931)	152	1,218	(3,121)	(190)	(2,931)	4,339

En millones de euros al 31 de diciembre de 2016	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos no financieros	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a los planes	Valor razonable de los activos diferenciados ⁽¹⁾	Límite de activo	Límite de activo	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	de los cuales, obligación reconocida en el balance de los planes de prestaciones definidas	
Bélgica	3125	19	3,144	(52)	(2,877)		215	(2,877)		(2,877)	3,092
Reino Unido	1,678	1	1,679	(1,797)		(118)	(133)	(133)			15
Francia	1,327	125	1,452	(1,227)		225					225
Suiza	1,143	12	1,155	(972)		183					183
Estados Unidos	704	208	907	(589)		318	(4)	(4)			322
Italia		387	387			387					387
Turquía	270	35	305	(460)	190	35					35
Otros	604	198	802	(475)	(49)	278	(53)	(4)	(49)		331
TOTAL	8,851	980	9,831	(5,572)	(2,926)	190	1,523	(3,067)	(141)	(2,926)	4,590

(1) Los activos diferenciados se encuentran principalmente en el balance de las subsidiarias y las participaciones 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 postempleo de ciertas categorías de empleados.

Cecilia Saba Djaddah
 Perito en Traducción

> VARIACIÓN DEL VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL INICIO DEL PERIODO	9,831	9,521
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	257	270
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	147	201
Costo de los servicios pasados	(1)	(*)
Efecto de las liquidaciones de planes	(7)	(65)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos demográficos	(58)	7
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos financieros	210	734
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con las desviaciones por experiencia	51	(86)
Aportaciones de los miembros de los planes	24	24
Prestaciones que paga directamente la empresa a los beneficiarios	(106)	(112)
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(479)	(441)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(352)	(229)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	54	43
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL FINAL DEL PERIODO	9,571	9,831

> VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y DE LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS

En millones de euros	Activos afectos a planes		Activos diferenciados	
	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL COMIENZO DEL PERIODO	5,572	5,365	2,926	2,939
Intereses recibidos de los activos	109	137	28	55
Efecto de las liquidaciones de planes	(1)	(57)		
(Pérdidas) ganancias actuariales del periodo	214	392	149	18
Aportaciones de los miembros de los planes	14	14	10	10
Aportaciones realizadas por BNP Paribas	139	206	89	94
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(259)	(234)	(220)	(207)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(329)	(287)		
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	115	37	(51)	17
Otras variaciones		(1)		
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	5,574	5,572	2,931	2,926

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Costo de los servicios	250	226
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	257	270
Costo de los servicios pasados	(1)	(36)
Efecto de las liquidaciones de planes	(6)	(8)
Gasto financiero neto	26	27
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	147	201
Gasto de intereses relacionado con la actualización de los límites de activo	16	18
Intereses recibidos de los activos afectos a planes	(109)	(137)
Intereses recibidos de los activos diferenciados	(28)	(55)
TOTAL RECONOCIDO EN "GASTOS DE PERSONAL"	276	253

> OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Otros rubros contabilizados directamente en el patrimonio neto	194	(291)
(Pérdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	363	410
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos demográficos sobre el valor descontado de las obligaciones	58	(7)
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos financieros sobre el valor descontado de las obligaciones	(210)	(734)
(Pérdidas)/ganancias actuariales "de experiencia" sobre el valor descontado de las obligaciones	(51)	86
Variación del efecto de la limitación de los activos	34	(46)

Principales supuestos actuariales empleados para el cálculo de las obligaciones

En las zonas monetarias del euro, el Reino Unido y EE.UU., el Grupo descuenta sus obligaciones usando los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad cuyo plazo coincide con la duración de las obligaciones evaluadas.

Los rangos de tasas aplicados figuran a continuación:

En porcentaje	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios ⁽¹⁾	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios ⁽¹⁾
Bélgica	0.60%-1.90%	2.90%-3.40%	0.60%-1.40%	2.60%-3.20%
Reino Unido	1.50%-2.70%	2.00%-4.70%	1.50%-2.80%	2.00%-4.70%
Francia	0.50%-1.30%	2.15%-3.40%	0.10%-1.30%	2.00%
Suiza	0.00%-0.80%	1.40%-1.50%	0.00%-0.60%	1.40%
Estados Unidos	2.25%-3.75%	4.00%	1.95%-4.15%	4.00%
Italia	0.50%-1.80%	1.80%-2.70%	0.80%-1.80%	1.40%-1.70%
Turquía	11.80%	6.00%	10.00%-10.15%	6.00%

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

Los promedios ponderados observados figuran a continuación:

- en la Eurozona: la tasa de cobertura es del 1.06% al 31 de diciembre de 2017, frente a 1.04% al 31 de diciembre de 2016;
- en el Reino Unido: la tasa de cobertura es del 2.41% al 31 de diciembre de 2017, frente a 2.61% al 31 de diciembre de 2016;
- en Suiza: 0.60% al 31 de diciembre de 2017, sin cambios frente al 31 de diciembre de 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El efecto de un cambio de las tasas de descuento de 100 pb en el valor descontado de las obligaciones relacionadas con beneficios postempleo es el siguiente:

Evolución del valor descontado de las obligaciones	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Tasa de descuento -100 pb	Tasa de descuento +100 pb	Tasa de descuento -100 pb	Tasa de descuento +100 pb
En millones de euros				
Bélgica	309	(286)	337	(288)
Reino Unido	389	(286)	409	(299)
Francia	144	(122)	167	(139)
Suiza	105	(143)	114	(155)
Estados Unidos	95	(82)	111	(95)
Italia	27	(28)	35	(31)
Turquía	10	(8)	16	(13)

> TASAS DE RENDIMIENTO EFECTIVO DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS DURANTE EL PERIODO

En porcentaje	Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
	Intervalo de tasas (que refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados	Intervalo de tasas (que refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados
Bélgica	1.25%-5.90%	2.94%	0.50%-5.00%	2.60%
Reino Unido	2.30%-9.70%	6.55%	3.10%-28.40%	23.30%
Francia	3.65%	3.65%	3.20%	3.20%
Suiza	6.95%-7.85%	6.96%	1.80%-2.40%	1.82%
Estados Unidos	8.40%-14.20%	11.37%	1.70%-6.00%	3.57%
Turquía	10.55%	10.55%	10.00%	10.00%

> DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA

En porcentaje	31 de diciembre de 2017						31 de diciembre de 2016					
	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Cuentas de ahorro	Otros
Bélgica	7%	52%	19%	1%	0%	21%	6%	51%	22%	2%	0%	19%
Reino Unido	26%	35%	9%	0%	1%	29%	30%	39%	8%	0%	2%	21%
Francia ⁽¹⁾	6%	68%	18%	8%	0%	0%	6%	67%	19%	8%	0%	0%
Suiza	32%	29%	4%	18%	2%	15%	31%	37%	0%	17%	2%	13%
Estados Unidos	33%	36%	18%	0%	8%	5%	38%	40%	16%	2%	3%	1%
Turquía	0%	0%	0%	5%	93%	2%	0%	0%	0%	5%	94%	1%
Otros	13%	23%	9%	1%	12%	42%	6%	12%	9%	1%	16%	56%
GRUPO	16%	41%	14%	4%	6%	18%	16%	43%	14%	4%	7%	16%

(1) En Francia, el desglose de los activos de cobertura corresponde al desglose del fondo general de la compañía aseguradora con la que se han externalizado los compromisos.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El Grupo ha implementado un marco para la gestión de los activos representativos de obligaciones de prestación definida relacionadas con pensiones cuyos objetivos principales son delimitar y controlar los riesgos de inversión.

Este marco detalla fundamentalmente los principios de inversión, en particular la definición de una estrategia de inversión para los activos de cobertura basada en objetivos financieros y la delimitación de los riesgos financieros, con vistas a establecer la forma en que deben gestionarse los activos de cobertura a través de los mandatos de delegación de la gestión financiera.

La estrategia de inversión estipula que debe realizarse un estudio de adecuación de los activos y los pasivos con una periodicidad mínima anual para los planes con activos por valor de más de EUR 100 millones y cada tres años para los planes con activos por valor entre EUR 20 y 100 millones.

Planes de asistencia médica postempleo

El Grupo ofrece algunos planes de cobertura médica para empleados retirados en otros países, principalmente en Estados Unidos y Bélgica. Estos planes se encuentran en su mayor parte cerrados a nuevos miembros.

A finales de 2016, se cerró el plan de cobertura médica de Bank of the West en EE.UU.; los derechos se han congelado y las condiciones de admisión se han modificado para determinados empleados.

El valor descontado de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 143 millones al 31 de diciembre de 2017, frente a EUR 155 millones al 31 de diciembre de 2016 (una reducción de EUR 12 millones durante el ejercicio 2017), de los cuales EUR 7 millones contabilizados en el patrimonio neto.

La provisión neta correspondiente asciende a EUR 462 millones al 31 de diciembre de 2017, comparado con EUR 533 millones al 31 de diciembre de 2016.

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 negocio, las divisiones y el Grupo.

Desde 2013, BNP Paribas ha puesto en marcha un plan de fidelización para todo el Grupo que contempla pagos en efectivo que evolucionan en función del desempeño intrínseco del Grupo al cabo de un periodo de devengo de tres años. Este plan de fidelización tiene como objetivo vincular a diferentes categorías de ejecutivos a los objetivos de desarrollo y rentabilidad del Grupo. Estos empleados representan los mejores talentos del Grupo y 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.

Los montos asignados a este plan están indexados en un 80% a los resultados operativos del Grupo a tres años y en un 20% a la consecución de objetivos vinculados a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) del Grupo. Estos objetivos, nueve en total, son coherentes con los cuatro pilares que forman la base de la política de RSE del Grupo. Además, el pago final está sujeto a una condición de permanencia continuada en el Grupo entre la fecha de concesión y la fecha de pago, y siempre que el resultado de explotación y el resultado antes de impuestos del Grupo durante el año anterior al pago sean positivos. Para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales, este plan de fidelización se ha adaptado en función de las estipulaciones de la Directiva europea CRD 4.

La provisión neta correspondiente a los planes de remuneración variable del Grupo y al plan de fidelización se eleva a EUR 619 millones al 31 de diciembre de 2017, comparado con EUR 635 millones al 31 de diciembre de 2016.

6.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.

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	1,081	1,168
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	(89)	(99)
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	1,170	1,267

6.d INDEMNIZACIONES 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 los planes 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 Francia, las actividades de CIB dentro de BNP Paribas SA y BNP Paribas Arbitrage pusieron en marcha en 2016 sendos planes de bajas voluntarias con una duración de tres años (octubre 2016-diciembre 2018).

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal	389	495

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

6.e PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Planes de fidelización, remuneración e incentivos en acciones

Hasta 2012, BNP Paribas tenía establecidos planes de pagos basados en acciones para ciertos empleados que ofrecen diferentes modalidades de remuneración en acciones: planes de atribución de acciones por desempeño, planes de opciones de suscripción o compra de acciones.

Desde esa fecha, únicamente algunos planes de compensación a largo plazo en efectivo siguen 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.

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 para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales

Desde la publicación del decreto del 13 de diciembre de 2010 del Ministro de Economía y Finanzas de Francia, y a resultas de las disposiciones de la Directiva europea CRD 4 del 26 de julio de 2013, implementada en el derecho francés en el Código Monetario y Financiero mediante la orden ministerial del 20 de febrero de 2014, así como los decretos y decisiones del 3 de noviembre de 2014 y el Reglamento delegado europeo del 4 de marzo de 2014, 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.

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 negocio, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y están vinculadas al aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas.

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 parte en metálico y están vinculadas al aumento o caída del precio de la acción de BNP Paribas.

Plan Global de Incentivos en Acciones (hasta 2012)

BNP Paribas había establecido 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 precio de ejercicio de las opciones bajo estos planes se determina al momento de la emisión y no se ofrece descuento. La vida útil de las opciones otorgadas es de 8 años.

Las acciones por desempeño otorgadas entre el 2009 y el 2012 se obtienen con carácter definitivo tras un periodo de devengo 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 que desempeñen su puesto en Francia.

Desde 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 el marco de los planes de opciones sobre acciones establecidos entre 2003 y 2011, la condición de desempeño no se satisfizo por completo en siete de las treinta ocasiones y se instrumentaron las modalidades de ajuste previstas. De acuerdo a los planes de acciones por desempeño otorgadas entre 2009 y 2012, la condición de desempeño no se satisfizo en tres de diez ocasiones y, por lo tanto, expiró la porción condicional correspondiente.

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

> GASTO DERIVADO DE LOS PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Gasto o (ingreso) En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Planes de remuneración diferida anteriores	82	139
Planes de remuneración diferida del ejercicio	345	327
Plan Global de Incentivos en Acciones	-	1
TOTAL	427	467

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 valoran, 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.

Historial de 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 2017:

> PLANES DE OPCIONES DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES

Características del plan							Opciones en vigor al final del periodo	
Sociedad emisora del plan	Fecha de concesión	Número de beneficiarios	Número de opciones concedidas ⁽¹⁾	Fecha de inicio del periodo de ejercicio	Fecha de vencimiento de las opciones	Precio de ejercicio ajustado (en euros) ⁽²⁾	Número de opciones ⁽¹⁾	Plazo restante en años hasta el vencimiento de las opciones
BNP Paribas SA ⁽²⁾	06/04/2009	1,397	2,437,234	08/04/2013	05/04/2017	35.11		
BNP Paribas SA ⁽²⁾	05/03/2010	1,820	2,423,700	05/03/2014	02/03/2018	51.20	814,312	0.2
BNP Paribas SA ⁽²⁾	04/03/2011	1,915	2,296,820	04/03/2015	04/03/2019	56.45	1,463,131	1.2
TOTAL DE OPCIONES EN VIGOR AL FINAL DEL PERIODO							2,277,443	

- (1) El número de opciones y el precio de ejercicio se ajustaron, en su caso, para tomar en consideración la separación de los derechos preferentes de suscripción realizada 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 sectorial Dow Jones EURO STOXX Banks durante el periodo de tenencia aplicable. Con base en esta condición de desempeño relativa, el precio de ejercicio ajustado de estas opciones se elevó hasta EUR 67.74, en lugar de EUR 56.45, para 208,311 opciones del plan del 4 de marzo de 2011, en vigor al final del periodo.

> PLANES DE CONCESIÓN DE ACCIONES POR DESEMPEÑO

Al 31 de diciembre de 2017, 1,347 acciones de BNP Paribas SA procedentes de los planes de concesión de los años 2009 a 2012 no habían sido adquiridas todavía por sus beneficiarios.

Movimientos registrados en los planes de opciones de suscripción

	Número de opciones	Ejercicio 2017	Número de opciones	Ejercicio 2016
		Precio de ejercicio promedio ponderado (en euros)		Precio de ejercicio promedio ponderado (en euros)
OPCIONES EN VIGOR AL 1º DE ENERO	4,176,666	51.98	8,201,959	56.09
Opciones ejercidas durante el periodo	(1,856,733)	47.64	(682,500)	41.75
Opciones expiradas durante el periodo	(42,490)		(3,342,793)	
OPCIONES EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE	2,277,443	55.61	4,176,666	51.98
OPCIONES EJERCIBLES AL 31 DE DICIEMBRE	2,277,443	55.61	4,176,666	51.98

El precio de mercado promedio para el ejercicio de las opciones en el 2017 fue de EUR 62.82 (EUR 54.07 en 2016).


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nota 7. INFORMACIÓN ADICIONAL

REDUCCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,497,718,772, dividido en 1,248,859,386 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (frente a EUR 2,494,005,306 y 1,247,002,653 acciones al 31 de diciembre de 2016).

es ordinarias emitidas por BNP Paribas y en poder del Grupo

	Operaciones por cuenta propia		Operaciones de negociación ⁽¹⁾		Total	
	Número de acciones	valor contable (en millones de euros)	Número de acciones	valor contable (en millones de euros)	Número de acciones	valor contable (en millones de euros)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2015	1,623,873	81	(161,929)	(9)	1,461,944	72
Adquisiciones	1,365,397	61			1,365,397	61
Enajenaciones	(1,407,897)	(63)			(1,407,897)	(63)
Acciones entregadas a empleados	(731,055)	(35)			(731,055)	(35)
Reducciones de capital	(65,000)	(3)			(65,000)	(3)
Otros movimientos			276,647	16	276,647	16
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2016	785,318	41	114,718	7	900,036	48
Adquisiciones	320,794	20			320,794	20
Enajenaciones	(297,794)	(18)			(297,794)	(18)
Acciones entregadas a empleados	(576)				(576)	
Otros movimientos			(272,895)	(17)	(272,895)	(17)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2017	807,742	43	(158,177)	(10)	649,565	33

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo BNP Paribas mantenía un volumen neto de 649,565 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 33 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto.

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 320,794 acciones durante el ejercicio 2017, a un precio promedio por acción de EUR 61.78, y vendió 297,794 acciones a un precio promedio de EUR 62.08. Al 31 de diciembre de 2017, 80,500 acciones con un valor de EUR 5.2 millones estaban en poder de BNP Paribas conforme a este contrato.

Del 1° de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017, se entregaron 576 acciones después del otorgamiento definitivo de las acciones por desempeño a sus beneficiarios.

es preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada admisibles como capital regulatorio de Nivel 1

Acciones preferentes emitidas por subsidiarias extranjeras del Grupo

En 2004, BNP Paribas Personal Finance realizó dos emisiones de acciones preferentes, sin derecho a voto y sin vencimiento, a través de una unidad creada para fines específicos de derecho inglés y controlada exclusivamente por la compañía. Después de la primera fecha de amortización anticipada, las acciones pueden amortizarse a la par a discreción del emisor en la fecha de pago del cupón trimestral.

Emisor	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
Cofinoga Funding II LP	enero y mayo 2004	EUR	80	TEC 10 ⁽¹⁾ + 1.35% 10 años	TEC 10 ⁽¹⁾ + 1.35%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017			73 ⁽²⁾		

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

(2) Valor en la fecha de adquisición del grupo LaSer.

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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, fija revisable o variable y son amortizables al final de un periodo fijo, y a partir de entonces en cada fecha del cupón o cada cinco años. Algunas de estas emisiones pagarán un cupón variable indexado a Euribor, a Libor o a una tasa de swap o bien un cupón fijo, si los títulos de deuda no se amortizan al final de este periodo.

El 30 de marzo de 2016, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,500 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.625%. Pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2021, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de swap en dólares a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

Los días 12 y 19 de abril de 2016, BNP Paribas SA reembolsó las emisiones de abril de 2006, por un monto, respectivamente, de EUR 549 millones y GBP 450 millones en su primera fecha de amortización anticipada. Estas emisiones ofrecían a los inversionistas una tasa de interés fija del 4.73% y el 5.945%, respectivamente.

El 13 de julio de 2016, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de julio de 2006, por un monto de GBP 163 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 5.954%.

El 14 de diciembre de 2016, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 750 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.75%. Pueden amortizarse después de un periodo de cinco años y tres meses. En caso de que no se reembolsen en 2022, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de swap en dólares a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 13 de abril de 2017, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de abril de 2007, por un monto de EUR 638 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 5.019%.

El 23 de octubre de 2017, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de julio de 2007, por un monto de GBP 200 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.436%.

El 15 de noviembre 2017, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 750 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 5.125%. Pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2022, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de swap en dólares a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones:

Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de unidades monetarias)	Periodicidad de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada	Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada	
Octubre 2005	EUR	1,000	anual	4.875%	6 años	4.875%
Octubre 2005	USD	400	anual	6.250%	6 años	6.250%
Julio 2006	EUR	150	anual	5.450%	20 años	Euribor 3 meses + 1.920%
Junio 2007	USD	600	trimestral	6.500%	5 años	6.500%
Junio 2007	USD	1,100	semestral	7.195%	30 años	USD Libor 3 meses + 1.290%
Junio 2008	EUR	500	anual	7.781%	10 años	Euribor 3 meses + 3.750%
Septiembre 2008	EUR	100	anual	7.570%	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	7.384%	10 años	USD Libor 3 meses + 4.750%
Junio 2015	EUR	750	semestral	6.125%	7 años	Swap EUR 5 años + 5.230%
Agosto 2015	USD	1,500	semestral	7.375%	10 años	Swap USD 5 años + 5.150%
Marzo 2016	USD	1,500	semestral	7.625%	5 años	Swap USD 5 años + 6.314%
Diciembre 2016	USD	750	semestral	6.750%	5.25 años	Swap USD 5 años + 4.916%
Noviembre 2017	USD	750	semestral	5.125%	5 años	Swap USD 5 años + 2.838%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 DEL VALOR EQUIVALENTE EN EUROS HISTÓRICO		8,128				

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

BNP Paribas tiene la opción de no pagar los intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Los intereses no pagados no se trasladan al ejercicio siguiente.

Para las emisiones realizadas antes de 2015, esta ausencia de pago está condicionada a que no se abonen dividendos sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA y sobre los valores equivalentes a títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el año anterior. Los intereses deben abonarse en caso de reparto de dividendo sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA.

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 regulatorio insuficiente 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.

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 2017, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 15 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 se toman en cuenta las opciones de suscripción de acciones que se encuentran dentro del dinero (*in the money*), así como las acciones por desempeño 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 2017	Ejercicio 2016
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción (en millones de euros) ⁽¹⁾	7,537	7,470
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,246,386,807	1,244,469,997
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	296,592	147,762
Plan de opciones de suscripción de acciones ⁽²⁾	295,245	146,009
Plan de atribución de acciones por desempeño ⁽²⁾	1,347	1,753
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1,246,683,399	1,244,617,759
Ganancias básicas por acción ordinaria (en euros)	6.05	6.00
Ganancias diluidas por acción ordinarias (en euros)	6.05	6.00

(1) El resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción es el resultado neto atribuible a la sociedad dominante, 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, así como por el efecto cambiario asociado registrado en el patrimonio neto.

(2) Véase la nota 6.e, donde figura una descripción de los planes de opciones de suscripción de acciones y de concesión de acciones por desempeño.

El dividendo por acción pagado en 2017 con cargo al resultado neto del ejercicio 2016 ascendió a EUR 2.70, comparado con EUR 2.31 por acción pagado en 2016 con cargo al resultado neto de 2015.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

7.b PASIVOS CONTINGENTES: PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE

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 reposición", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS contra varias instituciones, y buscan 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 del Grupo BNP Paribas son nulas y recuperables bajo el Código de Quiebras 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 USD 1,300 millones. BNP tiene una defensa sólida y fundada contra estas denuncias y se está defendiendo activamente. El 22 de noviembre de 2016, el tribunal de quiebras dictó una resolución sobre la capacidad del administrador nombrado para la liquidación de BLMIS para recuperar fondos transferidos desde el extranjero de terceras partes situadas en el extranjero. Esta resolución ha tenido como consecuencia el rechazo a la mayor parte de las acciones emprendidas contra las entidades del Grupo BNP Paribas, acciones que corresponden a la mayor parte de las sumas que el liquidador de BLMIS intentaba recuperar. El rechazo a estas acciones puede recurrirse.

Hay varias controversias e investigaciones en curso relacionadas con la reestructuración 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 de Ageas y (entre otros) BNP Paribas Fortis, debido a su función como coordinador global de Fortis (hoy Ageas) en el contexto de su ampliación de capital, concluida en octubre de 2007, para financiar parcialmente la adquisición de ABN Amro Bank N.V. Estos grupos de accionistas sostienen fundamentalmente que hubo deficiencias en la comunicación financiera, como por ejemplo la información relativa a la exposición a las hipotecas subprime. El 14 de marzo de 2016, Ageas anunció que había acordado con los representantes de determinados grupos de accionistas una propuesta para poner fin a los procedimientos civiles relacionados con el antiguo grupo Fortis por los acontecimientos ocurridos en 2007 y 2008. Esta propuesta de acuerdo se dirige a todos los accionistas de Fortis que fueran titulares de acciones entre el 28 de febrero de 2007 y el 14 de octubre de 2008, con independencia de que formen parte de un grupo de accionistas representados durante la negociación de dicha propuesta. Las partes solicitarán al Tribunal de Apelación de Ámsterdam que declare el acuerdo vinculante para todos los accionistas de Fortis que pueden participar, de conformidad con la legislación holandesa sobre liquidación colectiva de perjuicios (Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade o WCAM). Dado que la propuesta de acuerdo inicial no había sido declarada vinculante por la Corte, el 12 de diciembre de 2017 las partes transmitieron a esta una propuesta de acuerdo WCAM modificada. BNP Paribas Fortis podrá acogerse a esta propuesta de acuerdo, si finalmente se convierte en definitiva. Actualmente, los procedimientos civiles en los que está implicado BNP Paribas Fortis en relación con el papel mencionado anteriormente, abiertos en los Países Bajos y Bélgica, se encuentran en suspenso.

También existe un acción judicial en curso en Bélgica planteada por accionistas minoritarios de Fortis contra Société Fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas y BNP Paribas, en la que demandan principalmente que se condene a BNP Paribas por daños y perjuicios y que la entidad restituya por títulos equivalentes una parte de las acciones de BNP Paribas Fortis que recibió en 2009, alegando que la transferencia de estas acciones sería nula.

El 29 de abril de 2016, el Tribunal Mercantil de Bruselas decidió aplazar su decisión hasta la finalización del procedimiento penal en curso en Bélgica en relación con Fortis. BNP Paribas no dispone de elementos tangibles que permitan evaluar la probable duración de esta suspensión.

Actualmente, las autoridades reglamentarias y judiciales de varios países están realizando investigaciones o han solicitado información a un número determinado de instituciones financieras en relación con las operaciones en los mercados de divisas y, en concreto, sobre una eventual concertación entre las instituciones financieras para manipular ciertos tipos de cambio de referencia. A día de hoy, el Banco ha recibido solicitudes de información sobre este tema por parte de las autoridades reglamentarias y judiciales del Reino Unido, EE.UU. y varios países de la región de Asia-Pacífico, así como de la Dirección General de Competencia de la Comisión Europea. El Banco ha cooperado con las investigaciones y ha respondido a las solicitudes de información. En noviembre de 2014 la Financial Conduct Authority del Reino Unido, en diciembre de 2014 la Hong Kong Monetary Authority, en octubre de 2015 la Financial Services Agency de Japón, el 17 de noviembre de 2016 la Commodity Futures Trading Commission de EE.UU. y el 22 de marzo de 2017 la "Fraud Section" del Departamento de Justicia de EE.UU. señalaron que habían suspendido su investigación sobre BNP Paribas. En lo que respecta a EE.UU., el 24 de mayo de 2017, el Departamento de Servicios Financieros de Nueva York (DFS) impuso una multa de USD 350 millones a BNP Paribas en el marco del acuerdo alcanzado con el Banco por sus infracciones de las leyes bancarias del estado de Nueva York a resultados de la actividad de su departamento de tipos de cambio. En el marco de este acuerdo, el Banco también se comprometió a reforzar los procedimientos y controles aplicables a sus actividades en los mercados de divisas. El Banco cooperó con el DFS para resolver esta investigación y ha tomado medidas correctivas con el fin de subsanar los problemas relacionados con sus actividades en el mercado de divisas, tanto antes como después de que el DFS pusiera en marcha su investigación. El 17 de julio de 2017, la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal (Fed) impuso una multa de USD 246 millones a BNP Paribas y algunas de sus subsidiarias estadounidenses en el marco del acuerdo alcanzado con el Banco en relación con sus prácticas inseguras e inadecuadas (*unsafe and unsound practices*) en el mercado de divisas. En el marco de este acuerdo, el Banco también se comprometió a reforzar los procedimientos y controles aplicables a algunas actividades de mercado acordadas con la Fed, entre ellas sus actividades en el mercado de divisas. Al igual que hizo con el resto de autoridades estadounidenses competentes, el Banco cooperó con la Fed para resolver esta investigación y ha tomado medidas correctivas con el fin de subsanar los problemas relacionados con sus actividades en el mercado de divisas, tanto antes como después de que la Fed pusiera en marcha su investigación. El Banco sigue cooperando con las investigaciones y, en concreto, con la "Antitrust Division" el Departamento de Justicia de EE.UU. Por último, el 25 de enero de 2018 BNP Paribas USA Inc. aceptó declararse culpable de una violación de la "Sherman Antitrust Act" ante la Corte Federal de Manhattan. En el marco de este acuerdo, BNP Paribas USA Inc. aceptó pagar una multa penal de USD 90 millones, reforzar (junto con otras entidades del grupo) sus mecanismos de cumplimiento normativo y sus controles internos en los términos exigidos por la Fed y el DFS, cooperar con el Departamento de Justicia ("DOJ - Antitrust Division") en relación con su investigación penal sobre los mercados de divisas, y comunicar cualquier información útil de la que BNP Paribas USA Inc. pudiera tener conocimiento. El DOJ y BNP Paribas USA Inc. acordaron no recomendar la suspensión, debido sobre todo a los importantes esfuerzos del Banco en materia de conformidad y medidas correctivas para tratar y prevenir, a través de su programa de cumplimiento y medidas correctivas, la aparición de problemas relacionados con sus actividades en el mercado de divisas.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Este acuerdo es el último paso y pone fin a la investigación en curso de las autoridades estadounidenses sobre las actividades del Banco en los mercados de divisas.

Las autoridades reguladoras y judiciales estadounidenses están llevando a cabo actualmente diferentes investigaciones o han enviado solicitudes de información a un grupo de entidades financieras en relación con el mercado de bonos del Tesoro de EE.UU. y el índice de renta fija ISDAFIX. Estas investigaciones y solicitudes han sido objeto de cobertura en la prensa financiera internacional. El Banco, que ha recibido una solicitud de información, está cooperando con las pesquisas y respondiendo a las peticiones formuladas. El resultado y el posible efecto de estas investigaciones o solicitudes de información resultan difíciles de predecir antes de su finalización y las consiguientes conversaciones con las autoridades estadounidenses. Debe observarse que un número determinado de instituciones está incurso en estas investigaciones o solicitudes de información y que los exámenes a los que estas pueden dar lugar 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.

7.c COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Operaciones del ejercicio 2017

Financière des Paiements Électroniques

El 13 de julio de 2017, BNP Paribas compró el 89.2% del capital de la sociedad que comercializa el producto "Compte-Nickel". Esta operación llevó al Grupo BNP Paribas a consolidar esta entidad mediante integración global.

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo en la fecha de adquisición de EUR 400 millones.

El impacto en el fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 159 millones.

Opel Bank SA

El 1º de noviembre de 2017, BNP Paribas Personal Finance y Banque PSA Finance (Grupo PSA) completaron la adquisición conjunta del 100% del negocio europeo de GM Financial y agruparon las marcas actuales: Opel Bank, Open Financial Services y Vauxhall Finance.

BNP Paribas posee el 50% de Opel Bank SA, sociedad matriz del negocio Opel Vauxhall Finance. El Grupo ejerce un control exclusivo sobre esta entidad y la consolida mediante integración global.

Al 31 de diciembre de 2017, no se ha identificado ningún fondo de comercio significativo.

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 10,200 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Préstamos y cuentas por cobrar de clientes" (EUR 8,300 millones).

Cargeas Assicurazioni

El 28 de diciembre de 2017, BNP Paribas Cardif tomó el control de Cargeas Assicurazioni, un distribuidor de productos de seguros de no vida en Italia, mediante la compra de la participación en manos de Ageas.

Esta operación lleva al Grupo a consolidar esta entidad mediante integración global (anteriormente, el Grupo ejercía una influencia notable en Cargeas Assicurazioni y la consolidaba mediante el método de participación).

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo en la fecha de adquisición de EUR 800 millones.

El impacto en el fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 57 millones.

Operaciones del ejercicio 2016

Grupo Sharekhan

El 23 de noviembre de 2016, BNP Paribas adquirió el 100% del capital Sharekhan en la India. Esta operación lleva al Grupo BNP Paribas a consolidar Sharekhan mediante integración global.

Sharekhan es una sociedad de intermediación de valores en línea con más de 1 millón de clientes.

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo en la fecha de adquisición de EUR 400 millones.

El impacto en el fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 93 millones.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

7.d INTERESES MINORITARIOS

Intereses minoritarios significativos

La determinación del carácter significativo de los intereses minoritarios se basa en la contribución de las subsidiarias correspondientes al balance (antes de eliminar las operaciones intragrupo) y al resultado del Grupo BNP Paribas.

	31 de diciembre de 2017							Ejercicio 2017
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancarios	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto - correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	76,278	1,495	561	455	34%	187	155	90
Otros intereses minoritarios						261	77	84
TOTAL						448	232	174

	31 de diciembre de 2016							Ejercicio 2016
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancarios	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto - correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	69,985	1,504	554	532	34%	183	178	69
Otros intereses minoritarios						230	207	45
TOTAL						413	385	114

No pesan restricciones contractuales particulares sobre los activos de BGL BNP Paribas vinculadas a la presencia del accionista minoritario.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> RESTRUCTURACIÓN INTERNA QUE LLEVÓ A UN CAMBIO EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL DE LAS SUBSIDIARIAS

No se ha realizado ninguna operación de restructuración interna significativa durante los ejercicios 2017 y 2016.

> ADQUISICIONES DE PARTICIPACIONES ADICIONALES Y VENTAS PARCIALES DE PARTICIPACIONES QUE LLEVAN A CAMBIOS EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL Y LAS RESERVAS DE SUBSIDIARIAS

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
Cardif IARD				
Ampliación de capital dilutiva que reduce el porcentaje accionario del Grupo al 83.26%.	27	5		
Financière des Paiements Électroniques				
Compra adicional que eleva el porcentaje accionario del Grupo al 95%.	(10)	3		
Commerz Finanz GmbH				
Enajenación del 50.1% de la actividad bancaria Commerz Bank en paralelo a la adquisición del 49.9% de la actividad de créditos.	(18)	(488)		
First Hawaiian Inc.				
Segunda oferta pública, el 6 de febrero de 2017, de First Hawaiian Inc, con un 20.6% del capital a un precio de USD 32 por acción.	250	588		
Salida a bolsa el 4 de agosto de 2016 de First Hawaiian Inc, con un 17.39% del capital a un precio de USD 23 por acción.			87	460
UkrSibbank Public Joint Stock				
Venta del 40% del capital de UkrSibbank, seguida de una ampliación de capital suscrita por el conjunto de los accionistas.			(102)	34
Otras	4	7	(17)	
TOTAL	253	115	(21)	494

> COMPROMISOS DE RECOMPRA DE PARTICIPACIONES DE ACCIONISTAS MINORITARIOS

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

El valor total de estos compromisos, que se registran como una reducción en el patrimonio neto, asciende a EUR 522 millones al 31 de diciembre de 2017, comparado con EUR 615 millones al 31 de diciembre de 2016.

7.e RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Restricciones significativas relativas a la capacidad de las entidades para transferir tesorería al Grupo

La capacidad de las entidades para pagar dividendos o reembolsar préstamos y anticipos depende, entre otros factores, de las restricciones regulatorias locales en materia de niveles de capital, de las reservas obligatorias y de los resultados financieros y operativos de las entidades. Durante los ejercicios 2016 y 2017, ninguna entidad del Grupo BNP Paribas sufrió restricciones significativas, más allá de las vinculadas a las restricciones regulatorias.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos encuadrados en entidades estructuradas consolidadas

El acceso a los activos de las entidades estructuradas consolidadas en las que han invertido inversionistas externos está limitado en la medida en que los activos de estas entidades están reservados a los tenedores de participaciones o títulos. El monto total de estos activos se eleva a EUR 24,000 millones al 31 de diciembre de 2017, en comparación con EUR 20,000 millones al 31 de diciembre de 2016.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos otorgados como garantía o vendidos temporalmente

Los instrumentos otorgados por el Grupo BNP Paribas como garantía o vendidos temporalmente se presentan en las notas 4.s y 5.c.

Restricciones significativas relativas a las reservas de liquidez

Las restricciones significativas vinculadas a las reservas de liquidez corresponden a los depósitos obligatorios en bancos centrales, que se tratan en el capítulo 5 del documento de registro, en el apartado "Riesgo de liquidez".

Activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión dentro de las actividades de seguros

Los activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión medidos opcionalmente a valor razonable, por un monto de EUR 60,000 millones al 31 de diciembre de 2017 (frente a EUR 54,000 millones al 31 de diciembre de 2016), se mantienen a beneficio de los suscriptores de estos contratos.

7.f ENTIDADES ESTRUCTURADAS

El Grupo BNP Paribas participa en operaciones con entidades estructuradas creadas principalmente en el marco de las actividades de titulización de activos financieros (en calidad de originador o coordinador), de gestión de fondos o de financiamientos especializados de activos.

Además, el Grupo BNP Paribas también mantiene relaciones con entidades estructuradas que no ha patrocinado, principalmente en forma de inversiones en fondos o vehículos de titulización.

La evaluación del control en las entidades estructuradas se detalla en la nota 1.b.2. *Métodos de consolidación.*

Entidades estructuradas consolidadas

Las principales categorías de entidades estructuradas consolidadas son las siguientes:

- **Fondos de ABCP (*Asset Backed Commercial Paper*):** los fondos de titulización de ABCP Starbird, Matchpoint y Scaldis financian operaciones de titulización gestionadas por el Grupo BNP Paribas por cuenta de sus clientes. El modo de financiamiento de estos fondos y la exposición en términos de riesgo del Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro, en el apartado "Actividad de titulización por cuenta de clientes como coordinador (*Operaciones refinanciadas a corto plazo*)".

- **Titulización por cuenta propia:** las posiciones de titulización por cuenta propia originadas y mantenidas por el Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro, en el apartado "Actividad de titulización por cuenta propia (*originador*)".
- **Fondos gestionados por el Grupo:** el Grupo BNP Paribas estructura diferentes tipos de fondos, para los que puede actuar como gestor, inversionista, depositario o garante. Cuando actúa simultáneamente como gestor e inversionista significativo y, por tanto, está expuesto a rendimientos variables, estos fondos se consolidan.

Entidades estructuradas no consolidadas

El Grupo BNP Paribas mantiene relaciones con entidades estructuradas no consolidadas en el marco de sus actividades, para atender las necesidades de sus clientes.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas patrocinadas

Las principales categorías de entidades estructuradas patrocinadas no consolidadas son las siguientes:

- **Titulización:** el Grupo BNP Paribas estructura vehículos de titulización destinados a ofrecer a sus clientes soluciones de financiamiento de sus activos, bien directamente o bien a través de los fondos ABCP consolidados. Cada vehículo financia la compra de los activos de los clientes (créditos por cobrar u obligaciones), fundamentalmente emitiendo bonos garantizados por estos activos y cuyo reembolso está ligado a sus resultados.
- **Fondos:** el Grupo BNP Paribas estructura y gestiona fondos con el fin de ofrecer oportunidades de inversión a sus clientes. Se ofrecen fondos especiales o públicos a clientes institucionales y particulares que son distribuidos y objeto de seguimiento comercial por parte del Grupo. Las entidades del Grupo BNP Paribas que gestionan estos fondos pueden recibir comisiones de gestión y comisiones de éxito. El Grupo BNP Paribas puede mantener participaciones emitidas por estos fondos, así como participaciones en fondos dedicados a la actividad de seguros que no son gestionados por el Grupo BNP Paribas.
- **Financiamiento de activos:** el Grupo BNP Paribas otorga financiamiento a entidades estructuradas que adquieren activos (aviones, buques...) destinados a ser alquilados, y los alquileres que recibe la entidad estructurada permiten reembolsar el financiamiento garantizado por el activo mantenido por la entidad estructurada.
- **Otros:** a petición de sus clientes, el Grupo BNP Paribas también puede estructurar entidades destinadas a invertir en activos o reestructurar deudas.

Una participación en una entidad estructurada no consolidada es un vínculo que puede ser o no contractual y que expone al Grupo BNP Paribas a las variaciones de los rendimientos asociados a los resultados de la entidad.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Los activos y pasivos del Grupo vinculados a participaciones en entidades estructuradas patrocinadas son los siguientes:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	Titulización	Fondo	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Cartera de negociación	206	885	102	1,143	2,336
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable ⁽¹⁾		27,625	19	79	27,723
Activos financieros disponibles para venta	4	806	173	545	1,528
Créditos y cuentas por cobrar	10,143	358	10,917	47	21,465
Otros activos	13	375	1	21	410
TOTAL ACTIVO	10,366	30,049	11 212	1,835	53,462
PASIVO					
Cartera de negociación	34	560	33	2,286	2,913
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable				17	17
Pasivos financieros designados a costo amortizado	1,058	16,050	650	1,375	19,133
Otros pasivos	2	323	97	35	457
TOTAL PASIVO	1,094	16,933	780	3,713	22,520
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	14,779	30,580	13,189	2,399	60,947
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS⁽²⁾	99,956	251,589	39,111	1,160	391,816

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2016	Titulización	Fondo	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Cartera de negociación	320	536	151	1,959	2,966
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable ⁽¹⁾		24,118	10	73	24,201
Activos financieros disponibles para venta	11	3,540	188	549	4,288
Créditos y cuentas por cobrar	11,702	305	14,403	97	26,507
Otros activos	12	182	3	1	198
TOTAL ACTIVO	12,045	28,681	14,755	2,679	58,160
PASIVO					
Cartera de negociación	117	447	37	2,359	2,960
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable		16		31	47
Pasivos financieros designados a costo amortizado	1,035	20,445	1,130	1,889	24,499
Otros pasivos		284	92	11	387
TOTAL PASIVO	1,152	21,192	1,259	4,290	27,893
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	15,346	29,478	17,451	3,279	65,477
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS⁽²⁾	66,826	292,783	45,764	6,100	411,513

(1) De los cuales, EUR 18,431 millones representan contratos vinculados a fondos de inversión de las actividades de seguros al 31 de diciembre de 2017, invertidos en fondos gestionados por el Grupo BNP Paribas (frente a EUR 14,185 millones al 31 de diciembre de 2016).

(2) El tamaño de las entidades estructuradas patrocinadas corresponde al activo total de la entidad estructurada para la titulización al valor liquidativo para los fondos (excluyendo mandatos de gestión) y al activo total de la entidad estructurada o al monto del compromiso del Grupo BNP Paribas para el financiamiento de activos y el resto de actividades.

Cecilia Saba Djaddah
Perito

La exposición a pérdidas en las entidades estructuradas patrocinadas por el Grupo BNP Paribas corresponde al valor contable del activo, excluyendo, en el caso de los activos financieros disponibles para venta, los cambios en el patrimonio neto, así como al monto nominal de los compromisos de financiamiento y de garantía y al monto notional de los CDS (*credit default swaps*) vendidos.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas no patrocinadas

Las participaciones principales propiedad del Grupo BNP Paribas cuando éste únicamente tiene una función de inversionista en entidades estructuradas no patrocinadas se detallan a continuación:

- Participaciones en fondos no gestionados por el Grupo propiedad del negocio de Seguros: en el marco de la estrategia de asignación de activos para la inversión de las primas derivadas de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión o del fondo general, el negocio de Seguros suscribe participaciones de entidades estructuradas. Estas inversiones a corto o mediano plazo se mantienen por su rendimiento financiero y responden a los criterios de diversificación de los riesgos inherentes al negocio. Representan un monto de EUR 31,000 millones al 31 de diciembre de 2017 (frente a EUR 32,000 millones al 31 de diciembre de 2016).

Las variaciones de valor y la mayor parte de los riesgos relacionados con estas inversiones son soportados por los asegurados en el caso de los activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión, y por la aseguradora en el caso de los activos que representan el fondo general.

- Otras inversiones en fondos no gestionados por el Grupo: en el marco de su actividad de negociación, el Grupo BNP Paribas invierte en entidades estructuradas en cuya gestión o estructuración no interviene (inversiones en fondos de inversión colectiva, fondos de inversión en valores mobiliarios o fondos alternativos), principalmente como cobertura económica de los productos estructurados vendidos a los clientes. El Grupo también toma participaciones minoritarias en empresas a las que apoya en el marco de su actividad de capital inversión. Estas inversiones ascendían a un total de EUR 8,000 millones al 31 de diciembre de 2017 (EUR 11,000 millones al 31 de diciembre de 2016).
- Inversiones en vehículos de titulización: los detalles sobre la exposición del Grupo y la naturaleza de las inversiones efectuadas se recogen en el capítulo cinco del documento de registro, en el apartado "Actividad de titulización como inversionista".

7.g REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

La política de remuneración y concesión de beneficios a los funcionarios corporativos del Grupo, así como la información individual, se presentan en el capítulo 2 "Gobernanza corporativa" del documento de registro del Grupo.

REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Remuneración bruta, incluidas dietas de asistencia y beneficios en especie pagadera durante el ejercicio	6,236,607 €	6,236,607 €
pagada durante el ejercicio	8,152,686 €	6,227,427 €
Beneficios postempleo		
Gratificaciones de jubilación: Valor actual de la obligación (sin incluir cotizaciones sociales)	255,440 €	243,574 €
Plan de pensiones de aportaciones definidas: aportaciones pagadas por BNP Paribas durante el año	1,295 €	1,274 €
Previsión / cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	12,461 €	8,914 €
Pagos basados en acciones		
Opciones de suscripción de acciones		
valuación de las opciones concedidas durante el ejercicio	Ninguna	Ninguna
número restante de opciones al 31 de diciembre	66,840	107,854
Planes de acciones por desempeño		
valuación de las acciones concedidas durante el ejercicio	Ninguna	Ninguna
número restante de acciones al 31 de diciembre	Ninguna	Ninguna
Remuneración variable plurianual		
valor razonable en la fecha de concesión(*)	785,765 €	1,272,417 €

(*) Valuación según el método descrito en la nota 1.i.

Al 31 de diciembre de 2017, ningún funcionario corporativo reúne las condiciones para adherirse a un plan de pensiones complementario colectivo y condicional de prestación definida.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Primas de asistencia pagadas a los miembros del Consejo de Administración

El monto de las primas de asistencia abonadas a los miembros del Consejo de Administración en 2017 se eleva a EUR 1,300,000, sin cambios frente al monto abonado en 2016. La parte pagada en 2017 a los funcionarios corporativos no ejecutivos fue de EUR 1,175,312, frente a EUR 1,183,190 en 2016.

> REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS CONSEJEROS ELEGIDOS EN REPRESENTACIÓN DE LOS EMPLEADOS

En euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Remuneración bruta pagada en el ejercicio	85,685	77,471
Dietas de asistencia (pagadas a las organizaciones sindicales)	182,371	176,588
Primas pagadas por BNP Paribas durante el año por seguros de fallecimiento e invalidez, cobertura de accidentes de Garantía Vie Professionnelle Accidents y cobertura de gastos médicos	1,478	1,512
Aportaciones realizadas por BNP Paribas al plan de pensiones de aportación definida	729	670

Préstamos, anticipos y garantías otorgados a los funcionarios corporativos del Grupo

Al 31 de diciembre de 2017, el monto de los préstamos pendientes concedidos directamente o indirectamente a los funcionarios corporativos y a sus cónyuges se eleva a EUR 6,881,664 (EUR 1,197,628 al 31 de diciembre de 2016). Esos préstamos representan operaciones corrientes que se llevaron a cabo en condiciones normales.

7.h 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 e 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

> SALDOS DE OPERACIONES REALIZADAS CON PARTES VINCULADAS

Relaciones entre compañías consolidadas del Grupo

Se proporciona una lista de las compañías consolidadas por el Grupo BNP Paribas en la nota 7.j "Ámbito de 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 transacciones y saldos con asociadas contabilizadas mediante el método de participación.

En millones de euros	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Negocios conjuntos	Empresas asociadas ⁽¹⁾	Negocios conjuntos	Empresas asociadas ⁽¹⁾
ACTIVO				
Préstamos, anticipos y valores				
Cuentas a la vista	7	186	1	51
Préstamos	3,675	1,980	4,302	3,098
Valores	820		991	
Valores en cartera para fines distintos de negociación	8		14	
Activos diversos	2	130	3	235
TOTAL	4,512	2,296	5,311	3,384
PASIVO				
Depósitos				
Cuentas a la vista	74	625	94	774
Otros préstamos recibidos	45	2,303	195	2,431
Pasivos diversos	16	41	23	81
TOTAL	135	2,969	312	3,286
COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA				
Compromisos de financiamiento otorgados	162	822	207	821
Compromisos de garantía otorgados	3,001	111	3,401	371
TOTAL	3,163	933	3,608	1,192

(1) Incluidas las entidades controladas que se consolidan de forma simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

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.).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> PARTIDAS DE LOS RESULTADOS RELACIONADAS CON LAS OPERACIONES REALIZADAS POR LAS PARTES VINCULADAS

En millones de euros	Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
	Negocios conjuntos	Empresas asociadas ⁽¹⁾	Negocios conjuntos	Empresas asociadas ⁽¹⁾
Intereses e ingresos asimilados	14	33	28	43
Intereses y gastos asimilados	(1)	(16)	(2)	(16)
Ingresos por comisiones	3	393	4	459
Gastos por comisiones	(1)	(13)	(8)	(44)
Servicios prestados	1	17	1	9
Servicios recibidos		(5)		(6)
Arrendamientos percibidos		1		12
TOTAL	16	410	23	457

(1) Incluidas las entidades controladas que se consolidan de forma simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Entidades del Grupo que administran planes determinados de beneficios postempleo que ofrece el Grupo a los empleados

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 25%.

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 2017, 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 3,916 millones (EUR 3,883 millones al 31 de diciembre de 2016). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al 2017 alcanzaron un total de EUR 4.5 millones, y se componen principalmente de comisiones de administración y custodia (EUR 4.3 millones en 2016).

7.1 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 2017. 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;
- Por último, los valores razonables que se muestran a continuación no incluyen los valores razonables de las operaciones de arrendamiento financiero, 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	Valor razonable estimado				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.f)		45,729	30	45,759	45,670
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.g) ⁽¹⁾	448	44,639	665,318	710,405	698,307
Activos financieros mantenidos hasta el vendmiento (nota 4.i)	5,476	29		5,505	4,792
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito (nota 4.f)		76,356		76,356	76,503
Adeudado a clientes (nota 4.g)		767,431		767,431	766,890
Títulos de deuda (nota 4.i)	49,530	100,495		150,025	148,156
Deuda subordinada (nota 4.i)	8,891	7,767		16,658	15,951

(1) Excepto arrendamientos financieros.

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2016	Valor razonable estimado				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.f)		47,401	7	47,408	47,411
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.g) ⁽¹⁾	605	45,873	653,971	700,449	684,669
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (nota 4.i)	7,029	39		7,068	6,100
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito (nota 4.f)		75,541		75,541	75,660
Adeudado a clientes (nota 4.g)		766,904		766,904	765,953
Títulos de deuda (nota 4.i)	52,420	102,317		154,737	153,422
Deuda subordinada (nota 4.i)	9,098	9,227		18,325	18,374

(1) Excepto arrendamientos financieros.

Las técnicas de valuación utilizadas y las hipótesis aplicadas garantizan una medición homogénea del valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos al costo amortizado en el activo y el pasivo del Grupo BNP Paribas: si hay precios de cotización disponibles en un mercado activo, se usan para determinar el valor razonable. En otros casos, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación como el descuento de los flujos de caja estimados para los 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.

La descripción de los niveles de la jerarquía de valor razonable figura también en los principios contables (nota 1.c.10). 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), el valor razonable equivale al valor en libros. Lo mismo se aplica a la mayoría de los productos de ahorro regulados. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 2, con la excepción de los créditos a clientes, clasificados en el Nivel 3.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

7.j ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2018			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
BNP Paribas SA	Francia								
BNPP SA (suc. Sudfrica)	Sudfrica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Arabia Saudí)	Arab. Saudí	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Argentina)	Argentina	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Australia)	Australia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Bahrein)	Bahrein	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Canadá)	Canadá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. España)	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. EE. UU.)	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Finlandia)	Finlandia	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Hungría)	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Isles Caimán)	Isles Caimán	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. India)	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Indonesia)	Indonesia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Italia)	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Japón)	Japón	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Jersey)	Jersey	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Kuwait)	Kuwait	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Malasia)	Malasia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. México)	México	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Noruega)	Noruega	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Panamá)	Panamá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Filipinas)	Filipinas	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Polonia)	Polonia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Portugal)	Portugal	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Qatar)	Qatar	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. República de Corea)	Rep. de Corea	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Singapur)	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Vietnam)	Vietnam	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banca y Servicios para Particulares									
 Mercados Domésticos									
Servicios Bancarios para Particulares en Francia									
BT Capital	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1	100.0%	100.0%
Banque de Wells et Futura	Francia	Global	-1	51.0%	51.0%	Global	-1	51.0%	51.0%
BNPP Amis Guyane	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1	100.0%	100.0%
BNPP Développement	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2018				
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	
BNPP Factor	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1	100.0%	100.0%
BNPP Factor (suc. España)	España	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1	100.0%	100.0%
BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA	Portugal	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%
BNPP Guadeloupe	Francia									S4
BNPP Guyane	Francia									S4
BNPP Nouvelle Calédonie	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1	100.0%	100.0%
BNPP Réunion	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1	100.0%	100.0%
Compagnie pour le Financement des Locaux	Francia	Particip.		46.0%	45.8%	E1				
Coparis	Francia	Particip.		50.0%	50.0%	E1				
Portemance Société de Bourse	Francia	Global	-1	75.5%	75.5%	VI	Global	-1	51.0%	51.0%
Société d'Association de Développement et d'Expansion	Francia									S4
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BODB)										
Alpha Card SCRL	Bélgica				S2	Particip.	50.0%	50.0%		
Banking Funding Company SA	Bélgica	Particip.		33.5%	33.5%	E1				
Belgian Mobile Wallet	Bélgica									S3
BNPP Commercial Finance Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Factor AS	Dinamarca	Global		100.0%	99.9%	D1	Particip.*		100.0%	99.9%
BNPP Factor Deutschland BV	Países Bajos	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Factor GmbH	Alemania	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Factor NV	Países Bajos	Global		100.0%	99.9%	E1				
BNPP Factoring Coverage Europe Holding NV	Países Bajos	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis	Bélgica	Global		99.9%	99.9%		Global		99.9%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Alemania)	Alemania									S1
BNPP Fortis (suc. Austria)	Austria				S1	Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. España)	España	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. EE. UU.)	EE. UU.	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Finlandia)	Finlandia				S1	Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Noruega)	Noruega				S1	Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Países Bajos)	Países Bajos				S1	Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Rumanía)	Rumanía	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Suecia)	Suecia				S1	Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis Factor NV	Bélgica	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis Funding SA	Luxemburgo	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis Private Equity Belgium	Bélgica	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis Private Equity Expansion	Bélgica	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis Private Equity Management	Bélgica	Global		100.0%	99.9%	D1	Particip.*		100.0%	99.9%
Bpost Banque	Bélgica	Particip.	-3	50.0%	50.0%		Particip.	-3	50.0%	50.0%
Credissimo	Bélgica	Global		100.0%	99.9%	E1				
Credissimo Hainaut SA	Bélgica	Global		99.7%	99.7%	E1				
Crédit pour Habitants Sociaux	Bélgica	Global		61.7%	61.6%	E1				
Damelin NV	Bélgica	Particip.*		100.0%	99.9%		Particip.*		100.0%	99.9%
Favor Finance	Bélgica	Global		51.0%	51.0%	E1				
Immobilier Sauveville SA	Bélgica	Particip.*		100.0%	99.9%		Particip.*		100.0%	99.9%
Novy Invest	Bélgica	Particip.		33.7%	33.7%	E1				
Penne International	Bélgica	Particip.*		74.9%	74.9%	E1				

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Superación de umbrales de consolidación
- E2 Constitución
- E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

- S1 Cese de actividades (disolución, liquidación, ...)
- S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa
- S3 Superación de umbrales de consolidación
- S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

- V1 Compra adicional
- V2 Enajenación parcial
- V3 Dilución
- V4 Incremento en %

Particip.* Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Varios

- D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes

Ámbito de consolidación prudencial

- (1) Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
- (2) Entidades de seguros consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial.
- (3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial.
- (4) Fondos de inversión colectiva excludidos del ámbito de consolidación prudencial.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

		31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2018													
Nombre	País	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Nombre	País	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.										
Studo 100	Bélgica	Particip.	32.9%	32.9%	E1					Colparc	Francia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3										
Entidades estructuradas										GE Auto Service Leasing GmbH										Alemania									
BASS Motor Issuer NV	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-		GE Auto Service Leasing GmbH	Austria								S4										
Emree Motor Issuer	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-		GE Capital Largo Plazo SL	España								S4										
Servicios Bancarios para Particulares - Luxemburgo										Greenval Insurance DAC (Ex- Greenval Insurance Co Ltd)										Irlanda									
BGL BNPP	Luxemburgo	Global	66.0%	65.9%		Global	66.0%	65.9%		Heicar Automóveis de Aluguer Unipessoal Lda	Portugal								S4										
BGL BNPP (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	65.9%		Global	100.0%	65.9%		Localif	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3										
BGL BNPP Factor SA	Luxemburgo									Public Location Louque Dunie	Francia	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3										
BNPP Lease Group Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	65.9%		Global	100.0%	65.9%		TEB Ansal Arac Filo Kiralama AS	Turquía	Global	100.0%	75.0%		Global	100.0%	75.0%	V3										
Collylux SA	Luxemburgo	Global	100.0%	65.9%		Global	100.0%	65.9%		Soluciones de Arrendamiento																			
Entidades estructuradas										Ace Equipment Leasing										Bélgica									
Société Immobilière de Montigny SA	Luxemburgo									Abury Asset Rentals Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%											
Servicios Bancarios para Particulares - Italia (BNL Banca Commerciale)										AI In One Vermietung GmbH										Austria									
Artigianezza SPA	Italia	Global	73.9%	73.9%		Global	73.9%	73.9%		AI In One Vermietungsgesellschaft für Telekommunikationsanlagen mbH	Alemania				S3	Particip.*	100.0%	83.0%											
Banca Nazionale del Lavoro SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		Apyrols Finance	Francia	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%											
BNL Finance SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		Arius	Francia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%											
BNL Positivo SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1	Atrey	Francia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%											
Business Partner Italia SCPA	Italia	Global	99.9%	99.8%		Global	99.9%	99.8%	V3	BNPP Financial Kiralama AS	Turquía	Global	100.0%	82.5%		Global	100.0%	82.5%											
International Factors Italia SPA	Italia	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%		BNPP Lease Group	Francia	Global	-1	100.0%	83.0%	Global	-1	100.0%	83.0%										
Servizio Italia SPA	Italia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	E1	BNPP Lease Group (suc. Alemania)	Alemania	Global	-1	100.0%	83.0%	Global	-1	100.0%	83.0%										
Sviluppo HQ Tourina SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		BNPP Lease Group (suc. España)	España	Global	-1	100.0%	83.0%	Global	-1	100.0%	83.0%										
Entidades estructuradas										BNPP Lease Group (suc. Italia)										Italia									
EMF IT 2008 I SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-		BNPP Lease Group (suc. Portugal)	Portugal	Global	-1	100.0%	83.0%	Global	-1	100.0%	83.0%										
Tierre Securitization SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	E2	BNPP Lease Group Belgium	Bélgica	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%											
Velo ABS SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-		BNPP Lease Group KFT	Hungría				S3	Particip.*	100.0%	83.0%											
Velo Consumer 2 SRL	Italia	Global	-	-	E2					BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italia	Global	100.0%	95.5%		Global	100.0%	95.5%											
Velo Consumer SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-		BNPP Lease Group Living RT	Hungría				S3	Particip.*	100.0%	83.0%											
Velo Home SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-		BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%											
Velo Mortgages SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-		BNPP Lease Group Rentals Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%											
Velo OBG SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-		BNPP Lease Group SP 200	Polonia	Global	100.0%	83.0%	D1	Particip.*	100.0%	83.0%											
Velo Public Sector SRL	Italia									BNPP Leasing Services	Polonia	Global	100.0%	88.3%	E1														
Velo RMBS SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-		BNPP Leasing Solutions	Luxemburgo	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%											
Ansal										BNPP Leasing Solutions IFN SA (Ex- BNPP Lease Group IFN SA)										Rumania									
Ansal	Francia	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	V3	BNPP Leasing Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%											
Ansal AB	Suecia	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	V3	BNPP Leasing Solutions NV	Países Bajos	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%											
Ansal AS	Dinamarca	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3	BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suiza	Particip.*	100.0%	83.0%		Particip.*	100.0%	83.0%											
Ansal Austria GmbH	Austria	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3	BNPP Rental Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%	D1	Particip.*	100.0%	83.0%											
Ansal Belgium NV SA	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3	BNPP Rental Solutions SPA (Ex- Localif Italia SPA)	Italia	Particip.*	100.0%	83.0%		Particip.*	100.0%	83.0%											
Ansal Benelux BV	Países Bajos	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3	Class Financial Services	Francia	Global	-1	51.0%	42.3%	V2	Global	-1	60.1%	49.9%									
Ansal Brasil Ltda	Brasil	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3	Class Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	-1	100.0%	42.3%	V3	Global	-1	100.0%	49.9%									
Ansal BV	Países Bajos	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3	Class Financial Services (suc. España)	España	Global	-1	100.0%	42.3%	V3	Global	-1	100.0%	49.9%									
Ansal C2 SRO	Rep. Checa	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3	Class Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global	-1	100.0%	42.3%	V3	Global	-1	100.0%	49.9%									
Ansal Deutschland GmbH	Alemania	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3	Class Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	-1	100.0%	42.3%	V3	Global	-1	100.0%	49.9%									
Ansal Fleet Services	Francia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3	Class Financial Services Inc	EE. UU.								S2										
Ansal Fleet Services BV	Países Bajos				S4	Global	100.0%	99.9%	V3	Class Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%											
Ansal Helix Car Rental SA	Grecia	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	V3	CNH Industrial Capital Europe	Francia	Global	-1	50.1%	41.6%		Global	-1	50.1%	41.6%									
Ansal India Private Ltd	India	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	V3	CNH Industrial Capital Europe (suc. Alemania)	Alemania	Global	-1	100.0%	41.6%		Global	-1	100.0%	41.6%									
Ansal Italy Fleet Services SRL	Italia				S4	Global	100.0%	99.9%	V3	CNH Industrial Capital Europe (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	-1	100.0%	41.6%		Global	-1	100.0%	41.6%									
Ansal Jutong Co Ltd	China	Particip.	40.0%	40.0%		Particip.	40.0%	40.0%	V3	CNH Industrial Capital Europe (suc. España)	España	Global	-1	100.0%	41.6%		Global	-1	100.0%	41.6%									
Ansal LLC (Ex- Ansal OOO)	Rusia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3	CNH Industrial Capital Europe (suc. Italia)	Italia	Global	-1	100.0%	41.6%		Global	-1	100.0%	41.6%									
Ansal Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3	CNH Industrial Capital Europe (suc. Polonia)	Polonia	Global	-1	100.0%	41.6%		Global	-1	100.0%	41.6%									
Ansal Magyarország KFT	Hungría	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	V3	CNH Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%											
Ansal Maroc SA	Marruecos	Particip.*	100.0%	89.0%		Particip.*	100.0%	89.0%	V3	CNH Industrial Capital Europe Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%											
Ansal OY	Finlandia	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3	Commercial Vehicle Finance Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%											
Ansal Schweiz AG	Suiza	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3	ES Finance	Bélgica	Global	100.0%	89.9%		Global	100.0%	89.9%											
Ansal Service Lease	Francia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3	Fortis Lease	Francia	Global	-1	100.0%	83.0%	Global	-1	100.0%	83.0%										
Ansal Service Lease Alger Operational Autovozes SA										Fortis Lease Belgium										Bélgica									
Ansal Service Lease Italia SPA	Italia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3																				
Ansal Service Lease Polska SP 200	Polonia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3																				
Ansal Service Lease Romania SRL	Rumania	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	V3																				
Ansal Service Lease SA	España	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3																				
Ansal Slovakia SRO	Eslovaquia	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3																				
Ansal Trading	Francia	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3																				
Ansal UK Group Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3																				
Ansal UK Leasing Services Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3																				
Ansal UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3																				
BNPP Fleet Holdings Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3																				

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2018			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
Fortis Lease Deutschland GmbH	Alemania	Global	100.0%	83.0%	D1	Particip.*	100.0%	83.0%	
Fortis Lease Iberia SA	España	Global	100.0%	86.6%	D1	Particip.*	100.0%	86.6%	
Fortis Lease Operativ Long ZRT	Hungría								S1
Fortis Lease Portugal	Portugal	Global	100.0%	83.0%	D1	Particip.*	100.0%	83.0%	
Fortis Lease UK Ltd	Reino Unido	Particip.*	100.0%	83.0%		Particip.*	100.0%	83.0%	
Fortis Lease UK Retail Ltd	Reino Unido								S3
Fortis Vastgoedlease BV	Países Bajos	Particip.*	100.0%	83.0%		Particip.*	100.0%	83.0%	
HFG Ltd	Reino Unido								S1
Hambrodyde Commercial Investments Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
Hambrodyde Commercial Investments N°1 Ltd	Reino Unido								S1
JCB Finance	Francia	Global	-1	100.0%	41.6%	Global	-1	100.0%	41.6%
JCB Finance (suc. Alemania)	Alemania	Global	-1	100.0%	41.6%	Global	-1	100.0%	41.6%
JCB Finance (suc. Italia)	Italia	Global	-1	100.0%	41.6%	Global	-1	100.0%	41.6%
JCB Finance Holdings Ltd	Reino Unido	Global	50.1%	41.6%		Global	50.1%	41.6%	
Manabu Finance Ltd	Reino Unido	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
MFF	Francia	Global	-1	51.0%	42.3%	Global	-1	51.0%	42.3%
Nato Energie 2	Francia								S3
Nalcoedibail	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1	100.0%	100.0%
RD Portofin SRL	Rumania				S3	Particip.*	100.0%	83.0%	
Samo Deute Fahr Finance	Francia	Global	-1	100.0%	83.0%	Global	-1	100.0%	83.0%
Samo Deute Fahr Finance Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
SNC Nalcoedimurs	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1	100.0%	100.0%
SREI Equipment Finance Ltd	India								S2
Entidades estructuradas									
BNPP B Institutional II Treasury 17	Bélgica	Global	-	-	E1				
BNPP B Institutional II Short Term	Bélgica				S3	Global	-	-	
FL Zeelbrugge	Bélgica	Particip.*	-	-	E1				
Folke Grundbesitzverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co	Alemania	Particip.*	-	-	E1				
Nuevos negocios digitales									
Financière des Paiements Electroniques	Francia	Global		95.0%	95.0%	E3			
LyfSA	Francia	Particip.	-3	43.5%	43.5%	E3			
LyfSAS	Francia	Particip.	-3	43.3%	43.3%	E3			
Inversoras Personales									
Geogit BNPP Financial Services Ltd	India								S2
Geogit Technologies Private Ltd	India	Particip.	35.0%	35.0%		Particip.	35.0%	35.0%	
Helixbank BNPP Austria AG	Austria				S4	Global	100.0%	100.0%	
Human Value Developers Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E3
Shantana Financial Services Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%	D1	Particip.*	100.0%	100.0%	E3
Shantana Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E3
Servicios Financieros Internacionales									
BNP Paribas Personal Finance									
Alpha Credit SA	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Axa Banque Financement	Francia	Particip.	35.0%	35.0%		Particip.	35.0%	35.0%	
Banco BNPP Personal Finance SA	Portugal	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banco Cetelem Argentina SA	Argentina	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banco Cetelem SA	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banco Cetelem (SAU)	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banco de Servicios Financieros SA	Argentina	Particip.	40.0%	40.0%		Particip.	40.0%	40.0%	

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Superación de umbrales de consolidación
- E2 Constitución
- E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

- S1 Cese de actividades (disolución, liquidación,...)
- S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa
- S3 Superación de umbrales de consolidación
- S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

- V1 Compra adicional
- V2 Enajenación parcial
- V3 Dilución
- V4 Incremento en %

Particip.* Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Varios

- D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes

Ámbito de consolidación prudencial

- ⁽¹⁾ Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) n° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
- ⁽²⁾ Entidades de seguros consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial
- ⁽³⁾ Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial
- ⁽⁴⁾ Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial

Cecilia Saba Djaddah
Perito Traducción

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
Oris Magyarország ZRT	Hungría	Particip.	40.0%	40.0%		Particip.	40.0%	40.0%	
Opel Bank	Francia	Global	50.0%	50.0%	E3				
Opel Bank GmbH	Alemania	Global	100.0%	50.0%	E3				
Opel Bank GmbH (soc. Grecia)	Grecia	Global	100.0%	50.0%	E3				
Opel Bank GmbH (soc. Irlanda)	Irlanda	Global	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance	Bélgica	Particip.*	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance AB	Suecia	Particip.*	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance Germany Holdings GmbH	Alemania	Global	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance International BV	Países Bajos	Global	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance NV	Países Bajos	Particip.*	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance NV (soc. Bélgica)	Bélgica	Particip.*	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance SA	Suiza	Particip.*	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance SPA	Italia	Global	100.0%	50.0%	E3				
Opel Leasing GmbH	Alemania	Global	100.0%	50.0%	E3				
Opel Leasing GmbH (soc. Austria)	Austria	Global	100.0%	50.0%	E3				
OPVF Europe Holdings Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	50.0%	E3				
OPVF Holdings UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	50.0%	E3				
Prêt et Services SAS	Francia				S4	Global	-1	100.0%	100.0%
Proso	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1	100.0%	100.0%
RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
Retail Mobile Wallet	Francia				S4	Global		100.0%	100.0%
Servicios Financieros Carrefour EFC SA	España	Particip.	37.3%	40.0%		Particip.	37.3%	40.0%	
Sevenday Finans AB	Suecia	Global	100.0%	100.0%	E3				
Sunderam BNPP Home Finance Ltd	India	Particip.	-3	49.9%	49.9%	Particip.		49.9%	49.9%
Suning Consumer Finance Co Ltd	China	Particip.	15.0%	15.0%		Particip.	15.0%	15.0%	E1
Sygnis Funding Two Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Syngis	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
TBB Finansman AS	Turquía	Global	100.0%	92.8%		Global	100.0%	92.8%	
UCB Ingatlanhaz ZRT	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Unión de Crédito Inmobiliarios SA	España	Particip.	-3	50.0%	50.0%	Particip.	-3	50.0%	50.0%
Vauchat Finance PLC	Reino Unido	Global	100.0%	50.0%	E3				
Von Eszen Bank GmbH	Alemania	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Entidades estructuradas									
B Carat	Bélgica	Particip.*	-	-	E3				
Cartierizzazione Auto Receivables SRL	Italia	Global	-	-	E3				
Colago Funding Two LP	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	
Ecomat 4 PLC	Reino Unido	Global	-	-	E3				
Ecomat 5 PLC	Reino Unido	Global	-	-	E3				
Ecomat 6 PLC	Reino Unido	Global	-	-	E3				
Ecomat 7 PLC	Reino Unido	Global	-	-	E3				
Ecomat 8 PLC	Reino Unido	Global	-	-	E3				
Ecomat SA	Luxemburgo	Global	-	-	E3				
FCC Retail ABS Financ Noria 2009	Francia				S1	Global	-	-	
FCT F Carat	Francia	Global	-	-	E3				
Florence 1 SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Florence SPV SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Fondos de Inversión UCI y Prado (a)	España	Particip.	-3	-	-	Particip.	-3	-	-
Fondos de Inversión Autónoma (b)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Fondos de Inversión Domes (c)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
I Carat SRL	Italia	Global	-	-	E3				
Luxor ABS 2017 PLC	Reino Unido	Global	-	-	E1				
Noria 2015	Francia				S1	Global	-	-	
Phedra Hypothek 2010 BV	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	
Phedra Hypothek 2011 BV	Países Bajos								S1
Phedra Hypothek 2013 BV	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	
Securely Transferred Auto Receivables II SA	Luxemburgo	Global	-	-	E3				
Vault Funding Ltd	Reino Unido	Global	-	-	E3				
Wart 2012 Ltd	Reino Unido	Global	-	-	E3				
International Retail Banking - BancWest									
1887 Services Corp	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BancWest Corp	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BancWest Holding Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BancWest Investment Services Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Bank of the West	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Bank of the West (soc. Islas Caimán)	Islas Caimán								S1
Bishop Direct Capital Management Corp	EE. UU.	Global	100.0%	61.9%	V3	Global	100.0%	62.6%	V3
Center Club Inc	EE. UU.	Global	100.0%	61.9%	V3	Global	100.0%	62.6%	V3
CFB Community Development Corp	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
Class Financial Services LLC	EE. UU.	Global	51.0%	51.0%		Global	51.0%	51.0%	V2
Commercial Federal Affordable Housing Inc.	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Commercial Federal Community Development Corp.	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Commercial Federal Insurance Corp.	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Commercial Federal Investment Service Inc.	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
FHB Guam Trust Co	EE. UU.				S1	Global	100.0%	82.6%	V3
FHL SPC One Inc	EE. UU.	Global	100.0%	61.9%	V3	Global	100.0%	82.6%	V3
First Bancorp	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
First Hawaiian Bank	EE. UU.	Global	100.0%	61.9%	V3	Global	100.0%	82.6%	V3
First Hawaiian Inc.	EE. UU.	Global	61.9%	61.9%	V2	Global	82.6%	82.6%	V2
First Hawaiian Leasing Inc.	EE. UU.	Global	100.0%	61.9%	V3	Global	100.0%	82.6%	V3
First National Bancorporation	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
First Santa Clara Corp.	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Liberty Leasing Co.	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Mountain Falls Acquisition Corp.	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Real Estate Delivery 2 Inc	EE. UU.	Global	100.0%	61.9%	V3	Global	100.0%	82.6%	V3
The Bankers Club Inc.	EE. UU.	Global	100.0%	61.9%	V3	Global	100.0%	82.6%	V3
Unus Real Estate Inc.	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Entidades estructuradas									
Bank of the West Auto Trust 2014-1	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
Bank of the West Auto Trust 2015-1	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
Bank of the West Auto Trust 2016-2	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	E2
Bank of the West Auto Trust 2017-1 (Ex-Bank of the West Auto Trust 2016-1)	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNW Auto Receivables LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
Equipment L of FI	EE. UU.								S2
Equipment L of FI	EE. UU.								S3
Global Corporate Center Acquisition LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
LACMTA Real Estate Trust FHI	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
Lexington Blue LLC	EE. UU.								S2
Mountain Falls Acquisition Corp.	EE. UU.				S1	Global	-	-	
Santa Rita Loanholders Acquisition LLC	EE. UU.				S1	Global	-	-	
ST 2001 FHI 1 Subutory Trust	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
SWB 99-1	EE. UU.								S2
VIA 1998 FHI	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - Europa Mediterránea									
Bank BZG BNP SA	Polonia	Global	88.3%	88.3%		Global	88.3%	88.3%	
Bank of Ningbo	China	Particip.	18.2%	18.2%	V2	Particip.	18.9%	18.9%	V1
Bank International pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Côte de Marfil	Global	59.6%	59.6%		Global	59.6%	59.6%	
Bank International pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée	Guinea	Global	55.6%	55.6%		Global	55.6%	55.6%	D1
Bank International pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso	Burkina Faso	Global	51.0%	51.0%		Global	51.0%	51.0%	
Bank International pour le Commerce et l'Industrie du Gabón	Gabón	Particip.	47.0%	47.0%		Particip.	47.0%	47.0%	
Bank International pour le Commerce et l'Industrie du Mali	Mali	Global	85.0%	85.0%		Global	85.0%	85.0%	
Bank International pour le Commerce et l'Industrie du Senegal	Senegal	Global	54.1%	54.1%		Global	54.1%	54.1%	
Bank Marocain pour le Commerce et l'Industrie Marocain	Marruecos	Global	67.0%	67.0%		Global	67.0%	67.0%	V4
Bank Marocain pour le Commerce et l'Industrie Marocain	Marruecos	Global	100.0%	67.0%		Global	100.0%	67.0%	V4
BZG BNP Fikro Spółka z o.o.	Polonia	Global	100.0%	100.0%	E1				
BZG Bourne	Côte de Marfil	Particip.*	90.0%	53.5%		Particip.*	90.0%	53.5%	
BNCI Asset Management	Marruecos				S3	Particip.*	100.0%	67.0%	V4
BNCI Assurance SARL	Marruecos				S3	Particip.*	100.0%	67.0%	V4
BNCI Leasing	Marruecos	Global	86.9%	58.2%		Global	86.9%	58.2%	V4
BNPP B Djazet	Argelia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Fortis Yatirimci Holding AS	Turquía	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
BNPP IBS Participations	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Yatirimci Holding AS	Turquía	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
IC Asia Insurance JSC	Ucrania	Particip.	49.8%	29.9%		Particip.	49.8%	29.9%	V2
Sygnis Bank Polska SA	Polonia								S4
TBB Fikro AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	V4
TBB Holding AS	Turquía	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
TBB Yatirimci Holding AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
TBB SH A	Suecia	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%	
TBB Yatirimci Holding AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	V4
Turk Ekonomi Bankasi AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	V4

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2018			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
Uršibank Público JSC	Ucrania	Global	60.0%	60.0%		Global	60.0%	60.0%	V2
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Túnez	Global	50.1%	50.1%		Global	50.1%	50.1%	
Entidades estructuradas									
BGZ Poland ABS1 DAC	Irlanda	Global	-	-	E1				
Seguros									
AG Insurance	Bélgica	Particip.	25.0%	25.0%		Particip.	25.0%	25.0%	
BNPP Cardif	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
BNPP Cardif BV	Países Bajos	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Eneklak AS	Turquía	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	Rép. de Corea	Particip.*	90.0%	90.0%	V1	Particip.*	79.0%	79.0%	V4
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Turquía	Particip.*	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Cardif Levensverzekeringen NV	Países Bajos	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Poljskva AS	Rép. Checa	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
BNPP Cardif PSC Ltd	Reino Unido								S3
BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV	Países Bajos	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chile	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chile	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chile	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Taiwán	Particip.	49.0%	49.0%	Particip.	49.0%	49.0%		
BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	China	Particip.	50.0%	50.0%	Particip.	50.0%	50.0%		
Capitel France Hotel	Francia	Global	-2	98.6%	98.6%	E1			
Cardif Assurance Vie	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Japón)	Japón	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Alemania)	Alemania	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Austria)	Austria	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. España)	España	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Italia)	Italia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Japón)	Japón	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Polonia)	Polonia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Portugal)	Portugal	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2018			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Suiza)	Suiza	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Belszto Magyarszolg ZRT	Hungría								S3
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Companhia de Seguros y Reaseguros SA (Ex- Cardif del Perú Compañía de Seguros SA)	Perú	Particip.*	100.0%	100.0%	E1				
Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brasil	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif do Brasil Vida e Previdência SA	Brasil	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	100.0%	
Cardif Forsikring AB	Suecia	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	100.0%	
Cardif Forsikring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	100.0%	
Cardif Forsikring AB (suc. Noruega)	Noruega	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	100.0%	
Cardif IARD	Francia	Particip.*	83.3%	83.3%	E1				
Cardif Insurance Co LLC	Rusia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif I Services	Francia				S3	Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Life Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	Global	-2	85.0%	85.0%	Global	-2	85.0%	85.0%
Cardif Livobreaking AB	Suecia	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	100.0%	
Cardif Livobreaking AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	100.0%	
Cardif Livobreaking AB (suc. Noruega)	Noruega	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	100.0%	
Cardif Lux Vie	Luxemburgo	Global	-2	66.7%	55.3%	Global	-2	66.7%	55.3%
Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	México	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	100.0%	
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	México	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	100.0%	
Cardif Nordic AB	Suecia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Osiguranje Dioničko Društvo ZA	Croacia				S2	Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Private Insurance Holdings PLC	Reino Unido	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Private Insurance Management Services PLC	Reino Unido	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Na Życie SA	Polonia	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	100.0%	D1
Cardif Seguros SA	Argentina	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardif Services SAS	Francia								S3
Cardif Servicios SA	Argentina	Particip.*	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Italia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Cardimmo	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	-	-
Cargate Assicurazioni SPA	Italia	Global	-2	100.0%	100.0%	V1	Particip.	50.0%	50.0%
Carna Grand Horizon SARL	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
CB UK Ltd	Reino Unido	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
CFH Algonquin Management Partners France Italia	Italia	Global	-2	100.0%	98.6%	E1			
CFH Bercy	Francia	Global	-2	100.0%	98.6%	E1			
CFH Bercy Hotel	Francia	Global	-2	100.0%	98.6%	E1			
CFH Bercy Intermédiate	Francia	Global	-2	100.0%	98.6%	E1			
CFH Boulogne	Francia	Global	-2	100.0%	98.6%	E1			
CFH Cap d'Al	Francia	Global	-2	100.0%	98.6%	E1			
CFH Milan Holdco SRL	Italia	Global	-2	100.0%	98.6%	E1			
CFH Montmartre	Francia	Global	-2	100.0%	98.6%	E1			
CFH Montparnasse	Francia	Global	-2	100.0%	98.6%	E1			
Corsoa	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
Darnell DAC (Ex- Darnell Ltd)	Irlanda	Global	-2	100.0%	100.0%				Global -2 100.0% 100.0%
GIE BNPP Cardif	Francia	Global	-2	100.0%	99.0%				Global -2 100.0% 99.0%
Hibernia France	Francia	Global	-2	100.0%	98.6%	E1			

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Superación de umbrales de consolidación
- E2 Constitución
- E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

- S1 Cese de actividades (disolución, liquidación, ...)
- S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa
- S3 Superación de umbrales de consolidación
- S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

- V1 Compra adicional
- V2 Enajenación parcial
- V3 División
- V4 Incremento en %

Particip.* Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Varios

- D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes

Ámbito de consolidación prudencial

- (1) Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) n° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
- (2) Entidades de seguros consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial
- (3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial
- (4) Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2018			
		Método	Voto (%)	% particip	Ref.	Método	Voto (%)	% particip	Ref.
Isore	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Isore Assurance	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Luzsneg	Brasil	Particip	50.0%	50.0%		Particip	50.0%	50.0%	
Nido Assurance	Francia	Particip	50.0%	50.0%		Particip	50.0%	50.0%	
NICVP Participacoes Societarias SA	Brasil	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Poczylon Arka Powozozhne Towarzystwo Emerytalne SA	Polonia								\$3
Polobvna Cardif Slovakia AS	Eslovaquia	Particip*	100.0%	100.0%		Particip*	100.0%	100.0%	
Reunim Investissements	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
Ruel Ariane	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SAS HVP	Francia	Global	-2	100.0%	98.0%	E1			
SCI 68 70 Rue de Lagry Montreuil	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI BNPP Pierre I	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI BNPP Pierre II	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Bobigny Jean Rodard	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Cardif Logement	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Cliflight Boulogne	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Défense Eboli	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Défense Vendôme	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Eboli du Nord	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Fontenay Plaisance	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Le Mans Gare	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Nanterre Guillemin	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Nantes Carrot	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Odyssee	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	-	-
SCI Perini Les Moulins	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Paris Belgoles	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Porte d'Anvers	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Pont de Claye	Francia	Particip	45.0%	45.0%		Particip	45.0%	45.0%	
SCI Rue Moussorgski	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Ruel Caudron	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Saint Denis Landy	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Saint Denis Mitravand	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
SCI Soze	Francia	Particip	45.4%	45.4%		Particip	45.4%	45.4%	
SCI Villeneuve Stalingrad	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
Société Française d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip	50.0%	50.0%	E1				
Société Immobilière du Royal Building SA	Luxemburgo	Global	-2	100.0%	55.3%	Global	-2	-	-
State Bank of India Life Insurance Co Ltd	India	Particip	22.0%	22.0%	V2	Particip	25.0%	25.0%	
Value Pierre Epagne	Francia	Global	-2	100.0%	100.0%	E1			
Entidades estructuradas									
BNPP Adems Euroclend	Francia	Global	-4	-	-	Global	-2	-	-
BNPP Aqua	Francia	Global	-4	-	-	Global	-2	-	-
BNPP Convictions	Francia	Global	-4	-	-	Global	-2	-	-
BNPP CP Cardif Alternative	Francia	Global	-4	-	-	E1			
BNPP CP Cardif Private Debt	Francia	Global	-4	-	-	E1			
BNPP Développement Humain	Francia	Global	-4	-	-	Global	-2	-	-
BNPP Diversipiem	Francia	Global	-2	-	-	E1			
BNPP France Credit	Francia	Global	-4	-	-	E1			
BNPP Global Senior Corporate Loans	Francia	Global	-4	-	-	Global	-2	-	-
BNPP Index Euro	Francia	Global	-4	-	-	E1			
Campanion Qdferable	Francia	Global	-4	-	-	E1			
Cardif Alternatives Part I	Francia	Global	-4	-	-	E1			
Cardif BNPP IP Convertibles World	Francia	Global	-4	-	-	E1			
Cardif BNPP IP Equity Frontier Markets	Francia	Global	-4	-	-	E1			
Cardif BNPP IP Signatures	Francia	Global	-4	-	-	E1			
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro	Francia	Global	-4	-	-	E1			
Cardif BNPP IP Smid Cap Europe	Francia	Global	-4	-	-	E1			
Cardif CPR Base Credit	Francia	Global	-4	-	-	E1			
Cardif Edm Signatures	Francia	Global	-4	-	-	E1			
Cardif Vb Convex Fund Eur	Francia	Global	-4	-	-	E1			
Cedus Carbon Initiative Trends	Francia	Global	-4	-	-	E1			
EPL	Francia	Global	-2	-	-	E1			
FP Cardif Convex Fund USD	Francia	Global	-4	-	-	E1			
Fundamenta	Italia	Global	-2	-	-	E1			
G.C. Thematic Opportunities II	Irlanda	Global	-4	-	-	E1			

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2018				
		Método	Voto (%)	% particip	Ref.	Método	Voto (%)	% particip	Ref.	
Nido Fonds Angèle 1	Francia	Global	-4	-	-	Global	-2	-	-	
Nido Fonds Athens Investment H 1	Francia	Global	-4	-	-	E1				
Nido Fonds Athens Investment H 5	Francia	Global	-4	-	-	E1				
Nido Fonds Colline International	Francia	Global	-4	-	-	E1				
Nido Fonds Collines Investment H 3	Francia	Global	-4	-	-	E1				
New Alpha Cardif Incubator Fund	Francia	Global	-4	-	-	E1				
Opéra Rendement	Francia	Global	-2	-	-	E1				
Permal Cardif Co Investment Fund	Francia	Global	-4	-	-	E1				
Thom Quant Equity Europe Guru	Francia								\$2	
Tishou Cardif Loan Europe	Francia	Global	-4	-	-	E1				
Valtres FCP	Francia	Global	-4	-	-	E1				
Gestión de Riqueza										
Bank Ininger de Beaufort NV	Países Bajos								\$2	
Bank Ininger de Beaufort NV (suc. Royaume-Uni)	Reino Unido								\$2	
BNPP Espana SA	España	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%		
BNPP Wealth Management	Francia								\$4	
BNPP Wealth Management (suc. Hong Kong)	Hong Kong								\$4	
BNPP Wealth Management (suc. Singapur)	Singapur								\$4	
BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1	100.0%	100.0%	
SNIC Conseil Investissement	Francia				\$3	Particip.*	100.0%	100.0%		
Gestión de Activos (ex. Socios de Inversiones)										
Allied Berg Asset Management AB	Suecia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
Allied Berg Asset Management AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca								\$1	
Allied Berg Asset Management AB (suc. Finlandia)	Finlandia				\$1	Global	100.0%	98.3%		
Allied Berg Asset Management AB (suc. Noruega)	Noruega				\$1	Global	100.0%	98.3%		
Allied Berg Funder AB	Suecia				\$3	Global	100.0%	98.3%		
Allied Berg Kapitalforvaltning AB	Suecia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
Allied Berg Kapitalforvaltning AS	Noruega	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
Allied Berg Kapitalforvaltning Finland AB	Finlandia				\$2	Global	100.0%	98.3%		
Allied Berg Rahastoyhtiö Oy	Finlandia				\$2	Global	100.0%	98.3%		
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip	50.0%	49.1%		Particip	50.0%	49.1%		
BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management Australia Ltd	Australia				\$3	Particip.*	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management Be Holding	Bélgica	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
Asset Management AG	Bélgica	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management Belgium (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global	100.0%	99.6%		Global	100.0%	99.6%		
Asset Management	Francia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management France (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management Holding	Francia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management India Private Ltd	India	Particip.*	100.0%	98.3%		Particip.*	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management Japan Ltd	Japón	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management Luxembourg	Luxemburgo	Global	99.7%	98.0%		Global	99.7%	98.0%		
BNPP Asset Management Nederland NV	Países Bajos	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management Netherlands NV	Países Bajos	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management NL Holding NV	Países Bajos	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management Singapore Ltd	Singapur				\$3	Particip.*	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%		
BNPP Asset Management USA Holdings Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Asset Management USA Inc (Ex- Fisher Francis Trees & Wells Inc)	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Capital Partners	Francia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%		
BNPP Dealing Services	Francia	Global	-1	100.0%	98.3%	V3	Global	-1	100.0%	100.0%
BNPP Dealing Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	-1	100.0%	98.3%	V3	Global	-1	100.0%	100.0%
BNPP Dealing Services Asia Ltd	Hong Kong				\$3	Global	100.0%	100.0%		

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2018			
		Método	Voto (%)	% participación	Ref.	Método	Voto (%)	% participación	Ref.
BNPP Investment Partners Argentina SA	Argentina				S3	Particip.*	100.0%	99.6%	
BNPP Investment Partners Australia Holdings Pty Ltd	Australia				S3	Global	100.0%	98.3%	
BNPP Investment Partners Latin SA de CV	México				S3	Particip.*	99.1%	97.4%	
BNPP Investment Partners PT	Indonesia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Investment Partners SGR SPA	Italia	Global	100.0%	98.3%	V3	Global	100.0%	100.0%	
Campesino	Francia				S4	Global	100.0%	98.3%	
Elite Asset Management PLC	Irlanda	Particip.	19.0%	18.7%	E3				
Fischer Francis Trees & Wells UK Ltd	Reino Unido								S3
Fund Channel	Luxemburgo	Particip.	50.0%	49.1%		Particip.	50.0%	49.1%	
Fundquest Advisor	Francia	Particip.*	100.0%	98.3%		Particip.*	100.0%	98.3%	
Fundquest Advisor (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Particip.*	100.0%	98.3%		Particip.*	100.0%	98.3%	
Halving Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	China	Particip.	33.0%	32.4%		Particip.	33.0%	32.4%	
HFT Investment Management Co Ltd	China	Particip.	49.0%	48.2%		Particip.	49.0%	48.2%	
Impax Asset Management Group PLC	Reino Unido	Particip.	25.0%	24.6%	E1				
Shinhan BNPP Asset Management Co Ltd	Rép. de Corea	Particip.	35.0%	34.4%		Particip.	35.0%	34.4%	
Théam	Francia				S4	Global	100.0%	98.3%	
Servicios Inmobiliarios									
99 West Tower GmbH & Co KG	Alemania	Global	100.0%	100.0%	E3				
99 West Tower GP GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%	E3				
Auguste Thourard Expertise	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion Résidentiel	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidences Services	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel Transaction & Conseil	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Belgium SA	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory SA	Rumania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Spain SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate AFM CR SRO (Ex- BNPP Real Estate Advisory & Property Management Czech Republic SRO)	Rép. Checa	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Consult France	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Consult GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Financial Partner	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holding Benelux SA	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2018			
		Método	Voto (%)	% participación	Ref.	Método	Voto (%)	% participación	Ref.
BNPP Real Estate Holding GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holding Netherlands BV (Ex- Moreel Netherlands BV)	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Hotels France	Francia				S4	Global	100.0%	98.3%	V4
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management France	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH	Alemania	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. España)	España	Global	94.9%	94.9%		Global	100.0%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. Italia)	Italia	Global	94.9%	94.9%		Global	100.0%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Services	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Italy SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Jersey Ltd	Jersey				S2	Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Magyarorszag Tervezesdo Es Ingatlankezesi ZRT (Ex- BNPP Real Estate Advisory & Property Management Hungary Ltd)	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Polonia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Development Italy SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Belgium	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management France SAS	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Spain SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Transaction France	Francia	Global	96.1%	96.1%	V2	Global	96.3%	96.3%	V1
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
FG Ingénierie et Promotion Immobilière	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	
GIE Sige Invest	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Horti Miro SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%	E1				
Immobilier des Bergues	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	
Lochi SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Moulinier Hispania	España								S1
Parlier Tower Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Parlier's & Services	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Pyrolex GB 1 SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Pyrolex SARL	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
REPO Parlier Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Superación de umbrales de consolidación
- E2 Constitución
- E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

- S1 Cese de actividades (disolución, liquidación,...)
- S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa
- S3 Superación de umbrales de consolidación
- S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

- V1 Compra adicional
- V2 Enajenación parcial
- V3 Disolución
- V4 Incremento en %

Particip.* Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Varios

D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes

Ámbito de consolidación prudencial

- (1) Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) n° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
- (2) Entidades de seguros consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial
- (3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial
- (4) Fondos de inversión colectiva excludidos del ámbito de consolidación prudencial

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

San Basilio 45 SRL	Italia							52
Società di Costruzione-Venta (S)	Franca	bal / Partecip.	-	-	Global / Partecip.	-	-	
Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	

Servicios de Valores

CIB EMEA (Europa, Oriente Medio y África)

Francia

Entidades estructuradas

Actin Participation 8

Abrégés	France	Global	+	+	Global	+	+
Austin Finance	France	Global	+	+	Global	+	+
Compagnie d'investissement Italiens	France	Global	+	+	Global	+	+
Compagnie d'investissement Opéra	France	Global	+	+	Global	+	+
Financière des Italiens	France	Global	+	+	Global	+	+
Financière Paris Hausmann	France	Global	+	+	Global	+	+
Financière Tailor	France	Global	+	+	Global	+	+
Méditerranée	France	Global	+	+	Global	+	+
Opérahamps	France	Global	+	+	Global	+	+
Participants Opéra	France	Global	+	+	Global	+	+

Outros países de Europa							
Alpha Music Holding BV	Países Baixos	Particip.*	100,0%	99,9%	Particip.*	100,0%	99,9%
BHP PUK Holding Ltd	Reino Unido	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%
BHPB Bank JSC	Rússia	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%
BHPB Commodity Futures Ltd	Reino Unido	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%
BHPB Emissions Ltd Handels GmbH	Alemanha	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%
BHPB Invest Holdings BV	Países Baixos	Global	100,0%	100,0%	E1	100,0%	100,0%
BHPB Ireland Unlimited Co	Irlanda	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%
BHPB Islamic Insurance BV	Países Baixos	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%
BHPB Insurance BV	Países Baixos	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%
BHPB Net Ltd	Reino Unido	Particip.*	100,0%	100,0%	Particip.*	100,0%	100,0%
BHPB Prime Brokerage International Ltd	Irlanda	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%
BHPB UK Holdings Ltd	Reino Unido	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%
BHPB UK Ltd	Reino Unido	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%
BHPB Vantier Renaissance DAC	Irlanda	Particip.*	100,0%	100,0%	Particip.*	100,0%	100,0%
Financière Mine SA	Luxemburgo	Particip.	22,6%	22,5%	E1		
F-Schofen	Bélgica	Particip.	50,0%	50,0%	Particip.	50,0%	50,0%
Gwendaler BHPB	Luxemburgo	Particip.*	100,0%	100,0%	Particip.*	100,0%	100,0%
Hamwood Holdings Ltd	Reino Unido	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%
Hine Holding 1 SA	Luxemburgo	Particip.	26,4%	26,4%	E1		
Hine Holding 2 SA	Luxemburgo	Particip.	21,4%	21,4%	E1		
Hine Holding 3 SA	Luxemburgo	Particip.	20,6%	20,6%	E1		
Landscape SA	Reino Unido	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%
SC Nueva Condo Murcia SL	Espanha				S2	Particip.*	100,0%
Ustream Logistics Ltd	Irlanda	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%
Ustream Solutions Ltd	Irlanda	Global	100,0%	100,0%	Global	100,0%	100,0%

Entidades estructuradas

Aldora Finance PLC	Irlanda	Global	-	-	Global	-	-
Aloray SARL	Lussemburgo	-	-	-	-	-	51
Aquarius - Investments PLC	Irlanda	Global	-	-	Global	-	-
Aries Capital DAC	Irlanda	Global	-	-	Global	-	-
BHPFP International Finance Dublin	Irlanda	Global	-	-	Global	-	-
BHPFP Investments N 1 Ltd	Reino Unido	-	-	-	Global	-	-
BHPFP Investments N 2 Ltd	Reino Unido	Global	-	-	Global	-	-
Boug BV	Países Bajos	Global	-	-	Global	-	-
Boug BV (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	-	-	Global	-	-
Crescent SARL	Lussemburgo	-	-	-	-	-	53
Harwood Financial Ltd.	Reino Unido	-	-	-	-	-	53
Madison Arbor Ltd	Irlanda	Global	-	-	Global	-	-
Matchpoint Finance PLC	Irlanda	Global	-	-	Global	-	-
Omega Capital Funding Ltd	Irlanda	-	-	-	51	Global	-
Omega Capital Investments PLC	Irlanda	-	-	-	51	Global	-
Royale Neovo I SARL	Lussemburgo	-	-	-	-	-	51
Saunders Capital Ireland Ltd	Irlanda	-	-	-	-	-	53
Saunders Capital Ltd	Jersey	Global	-	-	Global	-	-

Medio Oriente

IBPP Investors Co KSA	Arab Saudi	Particip *	100.0%	100.0%	Particip *	100.0%	100.0%
-----------------------	------------	------------	--------	--------	------------	--------	--------

Africa

BHP Securities South Africa Holdings Pty Ltd	Subsidiaries	53	Particip*	60.0%	60.0%
BHP Securities South Africa Pty Ltd	Subsidiaries	53	Particip*	100.0%	60.0%

CIB America

Banco BNP Paribas SA	Brazil	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
Banex Holding Corp	EE UU	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
BNPP Canada Corp	Canada	Global	100.0%	100.0%				
BNPP Canada Valeurs Mobilières Inc	Canada				S3	Particip *	100.0%	100.0%
BNPP Capital Services Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%			100.0%	100.0%
BNPP CC Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Colombia Corporación Financiera SA	Colombia	Global	100.0%	100.0%	D1	Particip *	100.0%	100.0%
BNPP Energy Trading Canada Corp	Canada							S3
BNPP Energy Trading GP	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Energy Trading Holdings Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Energy Trading LLC	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP FSI LLC	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP FT Solutions Canada Inc	Canada	Global	100.0%	100.0%	D1	Particip *	100.0%	100.0%
BNPP Leasing Corp	EE UU				S1	Particip *	100.0%	100.0%
BNPP Mortgage Corp	EE UU							
BNPP Prime Brokerage Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP RCC Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%

Traducción de Cecilia Saba Diaddah. Perito autorizado. Consúltase la lista de Auxiliares en la Administración de Justicia en <http://hcr.dmx.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-2017-2019.pdf> Página 123 de 326

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2018			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
BNPP Securities Corp	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP US Wholesale Holdings Corp (Ex- BNPP North America)	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP USA Inc.	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
FB Transportation Capital LLC	EE. UU.								\$1
Foris Funding LLC	EE. UU.								\$3
French American Banking Corp	EE. UU.				\$1	Global	100.0%	100.0%	
FSI Holdings Inc.	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Via North America Inc.	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Entidades estructuradas									
BNPP EOD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP Finance Inc.	EE. UU.								\$3
BNPP Proprietary Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Adoria LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Brooklyn LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Brookline Cre LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG CT Holdings LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG EDMC Holdings LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Express LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Freedom Communications LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Legacy Cabinets LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Merit IV LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Master LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Medeiros Group LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Norstar LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Pacer LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG PCMC LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG SBX Holdings LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG SDI Media Holdings LLC	EE. UU.				\$1	Global	-	-	
Midpoint Master Trust	EE. UU.								\$1
Oscar M&I Strategies LLC	EE. UU.				\$3	Particip.*	-	-	\$1
Storied Funding Corp	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	\$1
VPG SDI Media LLC	EE. UU.				\$1	Particip.*	-	-	
CIF Asia-Pacífico									
Bank BNPP Indonesia PT	Indonesia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Pacific Australia Ltd	Australia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Antler Holdings Pty Ltd	Australia	Global	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Advantage Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP China Ltd	China	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Commodities Trading Shanghai Co Ltd	China	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP India Holding Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP India Solutions Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Malaysia Berhad	Malasia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities India Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Japan Ltd	Japón	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Korea Co Ltd	Rep. de Corea	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Singapore Pte Ltd	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Taiwan Co Ltd	Taiwán	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Indonesia PT (Ex- BNPP Securities Indonesia PT)	Indonesia	Global	99.0%	99.0%		Global	99.0%	99.0%	
BNPP SUI Ltd	Hong Kong				\$3	Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP SUI Ltd (suc. Japón)	Japón				\$3	Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Otras Actividades									
BNPP Suisse SA	Suiza	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Suisse SA (suc. Guernsey)	Guernsey	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Suisse SA (suc. Jersey)	Jersey								\$1
Capital de Riesgo (BNP Paribas Capital)									
Coborn	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Compagnie Financière Orléane SA	Luxemburgo	Global	97.3%	97.2%	V1	Global	97.2%	97.2%	V1
Compañías inmobiliarias (inmuebles usados en operaciones)									
Adin Participations 5	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Société Immobilière du Marché Saint Honoré	Francia	Global	100.0%	100.0%	V1	Global	99.9%	99.9%	
Compañías de inversión y otras subsidiarias									
BNPP Horse Loan SEH	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1	100.0%	100.0%
BNPP Partners for Innovation	Francia	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
BNPP Public Soder SCF	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1	100.0%	100.0%
BNPP SB Re	Luxemburgo	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Financière du Marché Saint Honoré	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
OE Groupement Assurance de Moyens	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	-2	100.0%	100.0%	Global	-2	100.0%	100.0%
Lion International Investments SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Phaglin SA	Luxemburgo	Global	100.0%	65.9%		Global	100.0%	65.9%	
Sageo	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Société Auxiliaire de Construction Immobilière	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Société Orbanisme de Participations	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
UCB Bail 2	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Entidades estructuradas									
BNPP B Institutional II Court Terme	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP US Medium Term Notes Program LLC	EE. UU.								\$3
BNPP SAE 1	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
FCI Lufthansa 2016	Francia	Global	-	-		Global	-	-	E2
FCI Opéra 2014	Francia	Global	-	-		Global	-	-	

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Superación de umbrales de consolidación
- E2 Constitución
- E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

- S1 Cese de actividades (disolución, liquidación,...)
- S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa
- S3 Superación de umbrales de consolidación
- S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

- V1 Compra adicional
- V2 Enajenación parcial
- V3 Dilución
- V4 Incremento en %

Particip.* Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Varios

- D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes

Ámbito de consolidación prudencial

- (1) Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
- (2) Entidades de seguros consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial
- (3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial
- (4) Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial

De conformidad con el reglamento ANC 2016, la lista exhaustiva de entidades controladas, controladas conjuntamente y bajo una influencia notable que han sido excluidas de la consolidación habida cuenta de su carácter irrelevante para la confección de las cuentas, así como la lista de participaciones, están disponibles en la sección "Información Regulada" de la página web <https://invest.bnpparibas.com/>.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

7.k HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES

	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
Monto antes de impuestos, en miles de euros	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	16,683	68%	16,667	64%	11,261	92%	44,611	71%
Emisor	3,840		4,730		2,448		11,018	
Subsidiarias consolidadas	12,843		11,937		8,813		33,593	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	7,906	32%	9,513	36%	935	8%	18,354	29%
Emisor	3,531		2,622		535		6,691	
Subsidiarias consolidadas	4,372		6,891		400		11,663	
TOTAL	24,589	100%	26,180	100%	12,196	100%	62,965	100%

de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas

5,883 4,623 4,730 15,236

de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas

987 1,388 549 2,924

En el ejercicio 2016	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
Monto antes de impuestos, en miles de euros	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	13,051	62%	14,537	64%	9,595	88%	37,183	68%
Emisor	3,133		4,145		1,829		9,107	
Subsidiarias consolidadas	9,918		10,392		7,766		28,076	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	7,967	38%	8,134	36%	1,349	12%	17,450	32%
Emisor	3,240		2,369		157		5,766	
Subsidiarias consolidadas	4,727		5,765		1,192		11,684	
TOTAL	21,018	100%	22,671	100%	10,944	100%	54,633	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 909,000 para el año 2017 (EUR 687,000 en el 2016).

Este año, los servicios distintos de la certificación de las cuentas comprenden principalmente 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, así como la puesta a disposición de competencias técnicas para proyectos de transformación del banco.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción