

4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas



Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris La Défense 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 2018

A la Asamblea General de Accionistas
BNP Paribas SA
16 boulevard des Italiens
75009 PARIS

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 2018, 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 2018 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.

Observación

Sin que por ello se ponga en duda la opinión expresada arriba, queremos dirigir su atención hacia las notas 1.a.1 y 2, adjuntas a los estados financieros, donde se explican los efectos de los cambios en la presentación y en la aplicación de las normas NIIF 9 "Instrumentos financieros" y NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" en las cuentas consolidadas al 30 de diciembre de 2018.

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.

9x

Efecto de la primera aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros"

(Véanse las notas 1.a.1, 1.e.5, 1.e.6, 2b, 3.a, 3.c, 3.d, 3.h y 5.a a 5.h de las cuentas consolidadas)



Riesgo identificado

El Grupo ha empezado a aplicar la NIIF 9 (fases 1 y 2), que sustituye a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", a partir del 1º de enero de 2018 a los activos y pasivos financieros, excepto los de la línea de negocio de Seguros.

Esta norma introduce modificaciones importantes en cuanto a las reglas de clasificación y medición y al deterioro de los activos financieros.

Concretamente, el cálculo de los deterioros según el principio de las pérdidas crediticias esperadas exige la aplicación de juicios, como se describe a continuación.

La primera aplicación de la NIIF 9 dio lugar a la constatación por BNPP de un impacto de EUR -2,500 millones después de impuestos en el patrimonio neto, a la publicación de un balance de apertura al 1º de enero de 2018 y a la presentación de datos detallados sobre el paso del balance al 31 de diciembre 31 de 2017 según la NIC 39 al balance de apertura al 1º de enero de 2018 según la NIIF 9 (excepto activos y pasivos de Seguros).

La determinación de ese impacto y datos detallados ha exigido formular numerosas hipótesis y juicios, así como utilizar nuevos procesos operativos.

Habida cuenta de la complejidad de implementación y la importancia de la información publicada, hemos considerado que la determinación del efecto de la primera aplicación de la NIIF 9, así como las informaciones conexas, constituían 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:

- examinar 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 el análisis efectuado por BNP Paribas en relación con la clasificación de los activos financieros;
- examinar los modelos de gestión de los activos financieros.

En cuanto a los aspectos relativos a las pérdidas crediticias esperadas, 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;
- realizar un cálculo independiente de las pérdidas esperadas basado en muestras de créditos.

Por otra parte, hemos examinado la idoneidad de la información publicada en anexo sobre los efectos de la primera aplicación de la NIIF 9.

09



Apreciación del riesgo crediticio y evaluación de los deterioros (estratos 1, 2 y 3)

(Véanse las notas 1.e.5, 1.e.6, 1.o, 3.h, 5.e, 5.f, 5.g, 5.h y 5.p de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado

BNP Paribas reconoce deterioros para cubrir los riesgos crediticios que son inherentes a sus actividades de intermediación bancaria.

Desde el 1º de enero de 2018, esos deterioros se determinan según las disposiciones de la NIIF 9 y el principio de pérdidas crediticias esperadas.

La evaluación de las pérdidas crediticias esperadas en las carteras de créditos a clientes exige formular juicios, particularmente para:

- determinar la degradación significativa del riesgo crediticio para clasificar los créditos en el estrato 1, el estrato 2 o el estrato 3;
- estimar el monto de las pérdidas crediticias esperada en función de los diferentes estratos;
- definir proyecciones macroeconómicas que se integren tanto en los criterios de degradación como en la medición de las pérdidas esperadas.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto total de los créditos a clientes expuestos al riesgo crediticio se elevó a EUR 790,000 millones, y el monto total de los deterioros ascendió a EUR 24,100 millones.

Hemos considerado que la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de los deterioros constituían una cuestión clave de la auditoría, ya que en estos elementos 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

También hemos concentrado nuestros 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.

Hemos considerado pertinente el marco de control de BNP Paribas y hemos verificado los controles manuales e informáticos relacionados con la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de las pérdidas esperadas.

Nuestros trabajos se han centrado en los siguientes procesos:

- clasificación de créditos por estrato: hemos examinado la pertinencia y la correcta aplicación de los indicadores utilizados para las distintas líneas de negocio a fin de medir la degradación significativa del riesgo crediticio, especialmente en lo relativo a la calificación de las contrapartes empresas;
- evaluación de las pérdidas esperadas (estratos 1, 2 y 3):
 - con la ayuda de nuestros especialistas de riesgo crediticio y apoyándonos en el sistema interno de validación independiente de los modelos del Grupo, hemos examinado las metodologías y las hipótesis sobre proyecciones macroeconómicas utilizadas por BNP Paribas en los diversos ámbitos, su correcta introducción operativa en el sistema de información y la eficacia de los controles relacionados con la calidad de los datos;
 - para los deterioros específicos de los créditos a empresas clasificados en el estrato 3, hemos verificado que BNP Paribas hubiera realizado una revisión periódica del riesgo crediticio 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.

También hemos examinado la información sobre el riesgo crediticio contenida en las notas, concretamente las nuevas informaciones obligatorias a raíz de la aplicación de la NIIF 9.

5x



Valuación de los instrumentos financieros

(Véanse las notas 1.e.2, 1.e.7, 1.e.10, 1.o, 3.a, 3.c, 3.d, 5.a, 5.b y 5.d de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado

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 604,000 (de los cuales EUR 11,900 millones correspondientes al nivel 3) en el activo y EUR 572,000 millones (de los cuales EUR 24,900 millones correspondientes al nivel 3) en el pasivo del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2018.

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.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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.

9x

Deterioro del fondo de comercio
(Véanse las notas 1.b.4 y 5.o de las cuentas consolidadas)



Riesgo identificado

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 2018, este fondo de comercio asciende a EUR 8,500 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.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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 2018 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.

Evaluación del riesgo jurídico relacionado con las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y las acciones del Grupo

(Véanse las notas 1.o, 3.h, 5.p y 8.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 BNP Paribas 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.

OK

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;
- realización, en su caso, de procedimientos de auditoría complementarios.

Reservas técnicas de seguros

(Véanse las notas 1.f.3 y 5.j de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado

El Grupo comprueba la suficiencia de las reservas técnicas de las actividades de seguros en la fecha de cierre 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 2018, el monto total de las reservas técnicas de seguros y otros pasivos asciende a EUR 213,700 millones.

La prueba realizada al 31 de diciembre de 2018 ha certificado la suficiencia de estas reservas técnicas.

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.).

Respuesta de los auditores ante este riesgo

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 2017 y 2018 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.

Comprobaciones específicas

Tal y como estipulan las leyes y reglamentos, también hemos realizado comprobaciones específicas 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.

Confirmamos que la declaración consolidada de rendimiento no financiero prevista por el artículo L.225-102-1 del Código de Comercio de Francia figura en el informe de gestión relativo a la gestión del Grupo, y precisamos que, conforme a las disposiciones del artículo L.823-10 de dicho código, no hemos comprobado la información que contiene dicha declaración en cuanto a su carácter fidedigno o su correspondencia con las cuentas consolidadas, que deben ser objeto de un informe elaborado por un organismo tercero independiente.

9x



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 2018, el despacho Deloitte & Associés sumaba su 13º año consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers Audit sumaba su 25º año y el despacho Mazars sumaba su 19º 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.

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.

Además:

- 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.

09

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 que nos corresponde reseñar en el presente informe.

También suministramos al Comité de Auditoría la declaración prevista en el artículo 6 del reglamento (UE) n° 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 París La Défense, Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, el 5 de marzo de 2019

Los Auditores

Deloitte et Associés

Laurence Dubois

PricewaterhouseCoopers Audit

Patrice Morot

Mazars

Virginie Chauvin

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día cuatro de abril de 2019, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.





María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, oficial a partir del día veintitrés de marzo de 2018, hago constar: que tengo ante mí el capítulo 4 de los estados financieros consolidados de BNP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para los ejercicios 2018 y 2017. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (Reglamento EU 809/2004) sobre Folletos, los estados financieros del ejercicio 2016 se pueden consultar en el documento de registro presentado ante la AMF el 6 de marzo de 2018 bajo el número D.18-0104.

Las normas NIIF 9 y NIIF 15 son aplicables retrospectivamente al 1º de enero de 2018 y dejan la opción de no ajustar los ejercicios presentados en la comparativa. El Grupo se acogió a esta opción, de ahí que los estados financieros comparativos de 2017 no se hayan ajustado para reflejar los cambios de metodología.

No obstante, si se han realizado cambios de presentación en estas comparativas para presentar de forma separada los activos y pasivos relacionados con las actividades aseguradoras y armonizar los títulos de los rubros a los previstos por la NIIF 9. Se detallan en la nota 2.a. Además, el resumen del balance presenta una referencia comparativa al 1º de enero de 2018 que tiene en cuenta los efectos de la aplicación de las normas NIIF 9 y NIIF 15 (nota 2.b). Los datos comparativos presentados en las notas del apartado 5 relativas al balance se han elaborado a partir de esta referencia.

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

CS

4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2018



En millones de euros	Notas	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017 NIIF 9 y NIIF 15
Intereses e ingresos asimilados	3.a	35,723	33,566
Intereses y gastos asimilados	3.a	(14,661)	(12,375)
Ingresos por comisiones	3.b	12,925	12,943
Gastos por comisiones	3.b	(3,718)	(3,513)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.c	5,808	5,346
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	3.d	315	1,711
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado	3.d	(5)	55
Ingresos netos de actividades de seguros	3.e	4,064	3,813
Ingresos de otras actividades	3.f	12,324	11,697
Gastos de otras actividades	3.f	(10,259)	(10,082)
PRODUCTO NETO BANCARIO		42,516	43,161
Gastos de personal	7.a	(16,617)	(16,496)
Otros gastos generales de explotación	3.g	(12,290)	(11,729)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	5.n	(1,676)	(1,719)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		11,933	13,217
Costo del riesgo	3.h	(2,764)	(2,907)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		9,169	10,310
Participación en el resultado neto de asociadas	5.m	628	713
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		358	488
Fondo de comercio	5.o	53	(201)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		10,208	11,310
Impuesto sobre las ganancias	3.i	(2,203)	(3,103)
RESULTADO NETO		8,005	8,207
Atribuible a intereses minoritarios		479	448
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		7,526	7,759
Ganancias básicas por acción	8.a	5.73	6.05
Ganancias diluidas por acción	8.a	5.73	6.05

(1) Nueva presentación que tiene en cuenta las reclasificaciones y redenominaciones dentro del producto neto bancario descritas en la nota 2.a: redenominación de "ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable" a "ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto", y reclasificación de ganancia neta en préstamos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento en "ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado", reclasificación de las partidas relacionadas con las actividades de seguros dentro de "Ingresos netos de las actividades de seguros" y reclasificación de los intereses sobre instrumentos mantenidos con fines de negociación dentro de "Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

9x

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



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017⁽¹⁾ NIC 39
Resultado neto	8,005	8,207
Cambios en el patrimonio neto	(1,315)	(3,019)
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(1,404)	(3,171)
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(159)	(2,589)
Cambios en el valor de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	(461)	679
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(110)	(837)
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	(530)	(243)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(99)	(25)
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	(406)	(237)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(7)	4
Impuestos sobre las ganancias	505	426
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(137)	(349)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	89	152
Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(148)	
Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	195	
Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	137	177
Impuestos sobre las ganancias	(96)	(25)
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	1	
TOTAL	6,690	5,188
Atribuible a la sociedad dominante	6,215	4,956
Atribuible a intereses minoritarios	475	232

- (1) Nueva presentación que tiene en cuenta las modificaciones descritas en la nota 2.a: reclasificación de los "cambios en el valor de los activos financieros disponibles para venta, incluidos aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar" de las actividades de seguros a "cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras", y red denominación de los "cambios en el valor de los activos financieros disponibles para venta, incluidos aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar" excluyendo actividades de seguros a "cambios en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

4.3 Balance al 31 de diciembre de 2018



<i>En millones de euros</i>	Notas	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º de enero de 2018⁽¹⁾ NIIF 9 y NIIF 15	31 de diciembre de 2017⁽²⁾ NIIF 9 y NIIF 15
ACTIVO				
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		185,119	178,433	178,446
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Cartera de valores	5.a	121,954	130,326	122,964
Préstamos y operaciones de recompra	5.a	183,716	144,948	143,988
Instrumentos financieros derivados	5.a	232,895	229,896	229,897
Derivados utilizados con fines de cobertura	5.b	9,810	13,721	13,723
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto				
Títulos de deuda	5.c	53,838	53,942	110,881
Instrumentos de patrimonio	5.c	2,151	2,330	6,928
Activos financieros a costo amortizado				
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	5.e	19,556	20,356	20,405
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	5.e	765,871	731,176	735,013
Títulos de deuda	5.e	75,073	69,426	15,378
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		2,787	3,064	3,064
Inversiones de las actividades aseguradoras	5.i	232,308	227,712	227,712
Activos fiscales diferidos y corrientes	5.k	7,220	7,368	6,568
Ajustes por periodificación y otros activos	5.l	103,346	92,961	92,875
Inversiones en asociadas	5.m	5,772	6,221	6,426
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	5.n	26,652	25,000	25,000
Activos intangibles	5.n	3,783	3,327	3,327
Fondo de comercio	5.o	8,487	9,571	9,571
Activos no corrientes que se mantienen para venta	8.c	498		
TOTAL ACTIVO		2,040,836	1,949,778	1,952,166
PASIVO				
Adeudado a bancos centrales		1,354	1,471	1,471
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Cartera de valores	5.a	75,189	67,087	67,087
Depósitos y operaciones de recompra	5.a	204,039	174,645	174,645
Títulos de deuda	5.a	54,908	50,490	50,490
Instrumentos financieros derivados	5.a	225,804	227,644	227,644
Derivados utilizados con fines de cobertura	5.b	11,677	15,682	15,682
Pasivos financieros a costo amortizado				
Adeudado a instituciones de crédito	5.g	78,915	76,503	76,503
Adeudado a clientes	5.g	796,548	760,941	760,941
Títulos de deuda	5.h	151,451	148,156	148,156
Deuda subordinada	5.h	17,627	15,951	15,951

68



<i>En millones de euros</i>	Notas	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º de enero de 2018⁽¹⁾ NIIF 9 y NIIF 15	31 de diciembre de 2017⁽²⁾ NIC 39
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		2,470	2,372	2,372
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	5.k	2,255	2,234	2,466
Ajustes por periodificación y otros pasivos	5.l	89,562	80,472	79,994
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	5.j	213,691	210,494	210,494
Provisiones para contingencias y cargos	5.p	9,620	11,084	11,061
TOTAL PASIVO		1,935,110	1,845,226	1,844,957
PATRIMONIO NETO				
Capital y reservas		93,431	89,880	91,026
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		7,526	7,759	7,759
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		100,957	97,639	98,785
Cambios en el patrimonio neto		510	1,787	3,198
Total atribuible a la sociedad dominante		101,467	99,426	101,983
Intereses minoritarios	8.d	4,259	5,126	5,226
TOTAL PATRIMONIO NETO		105,726	104,552	107,209
TOTAL PASIVO		2,040,836	1,949,778	1,952,166

- (1) Datos al 1º de enero de 2018 después de los efectos de la aplicación de las normas NIIF 9 y 15, tal y como se describen en la nota 2.b.
- (2) Nueva presentación que tiene en cuenta las reclasificaciones y ajustes detallados en la nota 2.a, principalmente la redenominación de los rubros de instrumentos financieros, la reclasificación de los instrumentos financieros de las actividades aseguradoras dentro de "Inversiones de las actividades aseguradoras" y los efectos del reconocimiento de los títulos en la fecha de liquidación.

6x

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2018



<i>En millones de euros</i>	Notas	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017 NIC 39
Resultado antes de impuestos		10,208	11,310
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		9,713	19,811
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		5,144	4,550
Deterioro del fondo de comercio y otro activo inmovilizado		(133)	190
Dotación neta a provisiones		10,210	10,021
Participación en los resultados de asociadas		(628)	(713)
(Ingresos) netos de actividades de inversión		(660)	(453)
Gastos (ingresos) netos de actividades de financiamiento		(501)	355
Otros movimientos		(3,719)	5,861
Disminución neta relacionada con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		(20,439)	(2,154)
Disminución neta relacionada con operaciones con clientes e instituciones de crédito		(1,104)	(10,253)
Incremento (disminución) neto relacionado con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(13,276)	16,079
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(4,823)	(6,107)
Impuestos pagados		(1,236)	(1,873)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(518)	28,967
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones		3,152	527
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(1,827)	(1,347)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		1,325	(820)
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas		(4,039)	(3,457)
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		9,865	308
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		5,826	(3,149)
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		1,529	(5,900)
IMPACTOS NO MONETARIOS DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA		(700)	-

9x



<i>En millones de euros</i>	Notas	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017 NIC 39
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		7,462	19,098
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio 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		8,063	6,513
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.g	(9,906)	(10,775)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(71)	58
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		182,523	175,061
Caja y haberes en bancos centrales		185,134	178,446
Adeudado a bancos centrales		(1,354)	(1,471)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,813	8,063
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.g	(10,571)	(9,906)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		501	(71)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		7,462	19,098

09

4.5 Conciliación del patrimonio neto del 1° de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2018

En millones de euros	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados											
	Capital y reservas		Activos financieros designados		Activos financieros designados		Activos financieros designados		Activos financieros designados		Activos financieros designados		Activos financieros designados		Activos financieros designados	
	Títulos subordinados		Títulos subordinados		Títulos subordinados		Títulos subordinados		Títulos subordinados		Títulos subordinados		Títulos subordinados		Títulos subordinados	
	as	as	as	as	as	as	as	as	as	as	as	as	as	as	as	as
Situación al 31 de diciembre de 2016	26,948	8,430	59,118	94,496	-	645	4,372	1,152	6,169	100,665	4,555	105,220				
Aplicación del resultado del ejercicio 2016	(3,369)	(3,369)	(3,369)	(3,369)	-	-	-	-	-	-	(3,369)	(131)	(3,500)			
Ampliaciones de capital y emisiones	88	636	(2)	722	-	-	-	-	-	-	722	722	-			
Reducciones o reembolsos de capital	(927)	64	(863)	(863)	-	-	-	-	-	-	-	-	-			

Documento de registro e informe financiero anual 2018 - BNP PARIBAS



50

	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	
	Capital y reservas					
	Activos financieros designados		Activos financieros razonables		Derivados	
	Riesgos		Reevaluaciones en regímenes		Inversiones utilizadas con fines de actividades aseguradas- coberturas	
	opcionalmente a los títulos valorables con cambios en el patrimonio en resultados		Reevaluaciones en regímenes		Inversiones utilizadas con fines de actividades aseguradas- coberturas	
	Titulos subordinados		Acciones superiores ordinarias y reservas de duración indeterminada		Tipos de cambio	
	Reservas de duración indeterminada		Reservas de duración indeterminada		Total	
	as		as		Total	
	15		33		38	
	Movimientos en instrumentos de capital propio					
	Planes de pago basados en acciones					
	Remuneración de acciones preferentes y de títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)					
	3		3		3	
	(10)		(10)		(10)	
	38		38		38	
	3		3		3	
	(311)		(311)		(311)	
	-		-		-	
	5		5		5	



22

	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	
	Capital y reservas					
		Activos financieros designados	Riesgos	Activos financieros razonables	Derivados	Total atribuible
		Titulos subordinados	opcional emisor de valores de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio	Revaluaciones en regimenes de beneficios postemple	Inversiones utilizadas de las actividades aseguradas- coberturas	Intereses minoritarios netos totales
		Acciones superiores ordinarias y reservas de duracion indeterminada	Reservas no distribuidas	Tipos de cambio	Total	Total
En millones de euros		as	as	o	as	8.d)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 8 d)	1	1				1 (1)
Cambios en el ambito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 8 d)						
Operaciones de compra de participaciones	253	253		(89)	10	1 (78)
						493
						493



2

	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	
	Capital y reservas					
		Activos financieros designados	Riesgos	Activos financieros	Derivados	Total atribuido
		Titulos subordinados	opcional emitido de valor de deuda a razonable con cambios en el patrimonio	financie-ros a valor razonable con cambios en el patrimonio	Inversiones utilizadas de las actividades aseguradas	Intereses minoritarios
		Acciones superiores ordinarias y reservas de duracion indeterminada	Reservas no distribuidas	Tipos de cambio	ras	domina (nota 8.d)
		as	o	Total	a	Total
En millones de euros						
adicionales o de enajenación parcial (nota 8.d)						
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios						
Otras variaciones	(34)	(34)				(8)
Cambios en el patrimonio neto	158	158		(198)	(15)	(34) 23 (11)
Resultado neto del ejercicio 2017	7,759	7,759		(2,748)	(15)	(2,803) (216) (3,019)
Pagos de dividendos						7,759



	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	
	Capital y reservas		Activos financieros designados		Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	
	Títulos subordinados	Acciones ordinarias y reservas de duración indeterminada	Reservas de duración indeterminada	Reservas de duración indeterminada	Reservas de duración indeterminada	Reservas de duración indeterminada
En millones de euros	27,051	8,172	62,416	97,639	561	(323)
(nota 2.b)						
Situación al 1º de enero de 2018	27,051	8,172	62,416	97,639	561	(323)
Aplicación del resultado del ejercicio 2017			(3,772)	(3,772)		
Ampliaciones de capital y emisiones	49	660	(2)	707		
Reducciones o reembolsos de capital						
Movimientos en instrumentos de capital propio	(64)	(2)	(142)	(208)		

Documento de registro e informe financiero anual 2018 - BNP PARIBAS



[illegible]

Documento de registro e informe financiero anual 2018 - BNP PARIBAS



59

	Capital y reservas		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	
						</		



20

Capital y reservas		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	
Activos financieros designados		Activos financieros razonables		Derivados	
Títulos subordinados		Reevaluaciones en regímenes de beneficios		Inversiones utilizadas de las actividades aseguradas	
Acciones superiores ordinarias y reservas de duración indeterminada		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	
Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto		Reservas de cambios en el patrimonio neto	

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 CONTABLES

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 Europea¹. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas, y ciertos textos recientes no han pasado por el proceso de aprobación.

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".

NIIF 9 "Instrumentos financieros" y NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

Desde el 1º de enero de 2018, el grupo aplica:

- La norma NIIF 9 "Instrumentos financieros" y la modificación de la NIIF 9 denominada "Cláusula de reembolso anticipado que contemple una compensación negativa", adoptadas por la Unión Europea el 22 de noviembre de 2016 y el 22 de marzo de 2018, respectivamente.

La NIIF 9 sustituye a la Norma NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", relativa a la clasificación y evaluación de los instrumentos financieros. Esta norma define nuevos principios en materia de clasificación y medición de instrumentos financieros (Fase 1), 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 comerciales y de arrendamientos y activos relacionados con contratos (Fase 2), así como en materia de contabilidad general de coberturas o microcoberturas (Fase 3).

La norma ha modificado las disposiciones relativas al riesgo crediticio propio incluido en la deuda designada opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a la contabilidad de coberturas (o microcoberturas), el Grupo se ha acogido a la opción prevista por la norma, que permite mantener las disposiciones sobre contabilidad de coberturas de la NIC 39. 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 siguen aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.

- La modificación de la NIIF 4 "Contratos de seguros", denominada "Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros y la NIIF 4 Contratos de seguros", adoptada por la Unión Europea el 3 de noviembre de 2017.

Esta modificación da a las entidades que principalmente ejercen actividades de seguros la posibilidad de postergar hasta el 1º de enero de 2021 la fecha de aplicación de la NIIF 9². 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 la modificación del IASB a los grupos cuya actividad predominante son los seguros, se ha ampliado a las entidades aseguradoras de los conglomerados financieros, tal y como se definen en la Directiva 2002/87/EC, en el marco de su adopción por parte de la Unión Europea. Esta posibilidad 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 aplica esta modificación al conjunto de sus entidades aseguradoras, incluidos los fondos dependientes de esta actividad, que de este modo aplicarán la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" hasta el 31 de diciembre de 2020.

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.

² En el marco de su reunión del 14 de noviembre de 2018, el Consejo de la IASB decidió proponer una modificación de la NIIF 4 que permite a las aseguradoras retrasar hasta el 1º de enero de 2022 la fecha de aplicación de la NIIF 9.

CF

- La NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", adoptada por la Unión Europea el 22 de septiembre de 2016.

Las normas NIIF 9 y NIIF 15 dejan la opción de no ajustar los ejercicios presentados en la comparativa. El Grupo se acogió a esta opción y los estados financieros comparativos de 2017 no se hayan ajustado para reflejar los cambios de metodología.

La introducción de otras normas o modificaciones, que son obligatorias a partir del 1° de enero de 2018, no tuvo efectos en los estados financieros del ejercicio 2018.

El Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea, cuya aplicación en 2018 se dejó como opcional, salvo la modificación de la NIIF 9 "Cláusula de amortización anticipada que contemple una compensación negativa".



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

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 1° de enero de 2019.

En el marco de la aplicación de la NIIF 16, el Grupo ha decidido optar por aplicar el método retrospectivo simplificado.

La tasa de descuento aplicable al cálculo del derecho de uso y el pasivo por arrendamiento es la tasa de endeudamiento marginal a la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16, basada en el plazo restante del contrato a esa fecha.

Esencialmente, los contratos de arrendamiento identificados son arrendamientos inmobiliarios y, en menor medida, contratos de arrendamiento de material informático y bancario y alquiler de vehículos. Los arrendamientos inmobiliarios corresponden a sucursales comerciales de banca para particulares o a inmuebles de oficinas utilizados como sedes sociales o centros operativos en Francia o en el extranjero.

Las hipótesis clave utilizadas por el Grupo al evaluar los derechos de uso y los pasivos por arrendamiento serán las siguientes:

- los plazos de arrendamiento corresponderán al periodo no revocable de los contratos, complementado, en su caso, por opciones de renovación cuyo ejercicio por parte del Grupo se considera razonablemente seguro. En Francia, el contrato de arrendamiento tipo es el contrato de arrendamiento comercial denominado arrendamiento "tres, seis, nueve", cuyo periodo de ejecución básico es, como máximo, de nueve años, con un primer periodo de tres años no revocable seguido por dos periodos opcionales de renovación de tres años;
- las tasas de descuento utilizadas para calcular el derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se determinarán para cada activo en función de la tasa incremental del endeudamiento a la fecha de la firma.

El Grupo utilizará las dos exenciones de reconocimiento contable de contratos previstas por la NIIF 16, es decir, contratos cuyo plazo sea igual o inferior a 12 meses y contratos de arrendamiento cuyo valor unitario actual sea igual o inferior a EUR 5,000 o USD 5,000 antes de impuestos.

El Grupo ha optado por no aplicar la exención de reconocimiento inicial de los activos por impuestos diferidos (AID) y los pasivos por impuestos diferidos (PID) prevista en los apartados 15 y 24 de la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias". Por consiguiente, los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos se contabilizarán respectivamente como saldos en el balance de derechos de uso y pasivos por arrendamiento del arrendatario.

Los principales efectos esperados de la NIIF 16 en el balance son:

- un aumento en propiedad, planta y equipo y el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento;
- un aumento de los impuestos diferidos tanto en el activo como en el pasivo.

El principal efecto esperado en la cuenta de resultados tras la aplicación de la norma será la sustitución de los alquileres, que antes se contabilizaban de forma lineal como gastos generales, por un aumento de los gastos de intereses en el producto neto bancario (PNB) como consecuencia de los pasivos por arrendamiento y un aumento de los gastos de amortización como consecuencia de los derechos de uso.

Después de diversos estudios realizados sobre la norma, sus principios y su interpretación, se han llevado a cabo ejercicios de identificación y recopilación de contratos de arrendamiento a fin de determinar las dificultades que plantea la aplicación del modelo de reconocimiento contable exigido.

En esta fase, se está concluyendo la estimación de los efectos de la aplicación de la NIIF 16. No se espera un efecto significativo en los estados financieros del Grupo.

09

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 2021¹ y deberá ser adoptada previamente por la Unión Europea para su aplicación en Europa.

El análisis de la norma y la identificación de sus efectos se desarrollaron a lo largo de 2018.



1.b CONSOLIDACIÓN

1.b.1 Ámbito de 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

Control exclusivo

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 disposiciones contractuales que alteren el poder que otorgan estos derechos de voto) o existen acuerdos contractuales que le otorgan el poder de dirigir las actividades de la entidad.

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.

Los intereses minoritarios se presentan por separado en la cuenta de resultados y en el balance consolidado 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.

Control conjunto

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

¹ En el marco de su reunión del 14 de noviembre de 2018, el Consejo de la IASB decidió proponer una modificación de la NIIF 17 que retrasa hasta el 1º de enero de 2022 su fecha de aplicación obligatoria.

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.



Influencia importante

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 por debajo de este umbral pueden incluirse en el ámbito de consolidación si el Grupo ejerce una influencia importante de forma efectiva, lo cual se aplica, por ejemplo, a las compañías desarrolladas en alianza con otros socios 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 o 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.

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 reconocido 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 haya adquirido una obligación legal o implícita, o haya realizado pagos por cuenta de esta empresa.

Cuando el Grupo posee una participación en una asociada, directamente o bien indirectamente a través de una entidad que sea un vehículo de capital-riesgo, un fondo de inversión colectiva, una sociedad de inversión de capital variable o una entidad similar, como un fondo de seguros vinculado a inversiones, puede optar por reconocer esta participación a valor razonable con cambios en 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".

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

1.b.3 Procedimientos de consolidación

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 los activos medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y disponibles para venta se mantienen en los estados financieros consolidados.

Conversión de estados financieros expresados en divisas

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

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

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

Las diferencias que resultan de la conversión de las partidas del balance y las partidas de resultados se registran en el patrimonio neto bajo "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 1º 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. Para las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, la parte relacionada con la participación vendida se reconoce en la cuenta de resultados.

CS

1.b.4 Combinaciones de negocios y medición del fondo de comercio

Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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

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

El fondo de comercio representa la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación de la sociedad adquiriente en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la sociedad adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio positivo se reconoce en el balance de la sociedad adquiriente, en tanto que el fondo de comercio negativo se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados, en la fecha de adquisición. Los intereses minoritarios se miden para determinar su cuota en el 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 aplicó en forma prospectiva, las combinaciones de negocios concluidas antes del 1° de enero de 2010 no se reexpresaron para los efectos de los cambios en la NIIF 3.

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.



09

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). 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 duradero 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 CONVERSIÓN DE 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 monetarios² 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. En el primer caso, los activos no monetarios que se expresan en divisas se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la operación, es decir, la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o la fecha de reconocimiento del pasivo no monetario resultante del pago o de la recepción de un anticipo. En el segundo caso, se convierten al tipo de cambio de cierre.

Las diferencias de conversión en activos no monetarios que se expresan en divisas y se miden a valor razonable (instrumentos de patrimonio) 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 a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".



9x

¹ El término que se utiliza en la NIC 36 para designar a los grupos de negocios homogéneos es el de "unidad generadora de efectivo".

² Los activos y pasivos monetarios son los activos y pasivos que se reciben o pagan en montos fijos o determinables de efectivo.

1.d MARGEN DE INTERMEDIACIÓN, COMISIONES E INGRESOS DE OTRAS ACTIVIDADES



1.d.1 Margen de intermediación

Los ingresos y gastos que resultan de los instrumentos financieros de deuda medidos al costo amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto 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.

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 "Intereses e ingresos y gastos asimilados". En esa categoría se incluyen principalmente las comisiones que se obtienen de compromisos de financiamiento cuando se considera que la concesión de un crédito es más probable que improbable. Las comisiones obtenidas de compromisos de financiamiento se diferencian hasta su disposición y posteriormente se incorporan al cálculo de la tasa de interés efectiva reconociéndolas linealmente durante la vida del crédito. También se incluyen en esta categoría las comisiones de sindicación, por la parte de la comisión equivalente a la remuneración de otros participantes.

1.d.2 Comisiones e ingresos de otras actividades

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), los ingresos de promociones inmobiliarias, así como los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, pertenecen al ámbito de aplicación de la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes".

Esta norma 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.

El precio de una prestación puede contener un elemento variable. Los montos variables únicamente pueden registrarse en la cuenta de resultados si es altamente probable que los montos registrados no van a dar lugar a un ajuste significativo a la baja.

Comisiones

El Grupo reconoce los ingresos y gastos por comisiones en la cuenta de resultados:

- progresivamente a medida que se presta el servicio, cuando el cliente disfruta de un servicio continuado. Aquí cabe citar, por ejemplo, algunas comisiones sobre operaciones con clientes cuando los servicios se prestan de forma continuada, las comisiones sobre compromisos de financiación que no se incluyen en el margen de intermediación, ya que es poco probable que termine disponiéndose del préstamo, las comisiones sobre garantías financieras, las comisiones de compensación de instrumentos financieros, las comisiones derivadas de actividades fiduciarias y similares, derechos de custodia de títulos, etc.

Se considera que las comisiones recibidas respecto a compromisos de garantías financieras representan el valor razonable inicial del compromiso; después, el pasivo resultante se amortiza durante la vigencia del compromiso, dentro de los ingresos por comisiones;

- cuando se presta el servicio, en el resto de casos. Aquí cabe citar, por ejemplo, las comisiones de distribución recibidas, las comisiones de sindicación que retribuyen el servicio de coordinación, las comisiones por servicios de asesoramiento, etc.

Ingresos de otras actividades

Los ingresos de promoción inmobiliaria, así como a los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento simple, se reconocen en el rubro "Ingresos de otras actividades" de la cuenta de resultados.

En el caso de los ingresos de promoción inmobiliaria, el Grupo los registra en la cuenta de resultados:

- progresivamente, cuando el servicio crea o valúa un activo que pasa a ser controlado por el cliente a medida que va siendo creado o valuado (por ejemplo, trabajos en curso controlados por el cliente sobre cuyo terreno se levanta al activo...) o cuando la prestación de la entidad no crea un activo que esta podría utilizar de otro modo y le confiere un derecho exigible al pago de la parte efectuada hasta la fecha considerada. Un ejemplo serían los contratos VEFA en Francia (contratos de compraventa futura);
- a su finalización, en el resto de situaciones.

En el caso de los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, el Grupo los registra en la cuenta de resultados a medida que se presta el servicio, es decir, prorrateando los costos asumidos en relación con los contratos de mantenimiento.

ca



1.e ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros, salvo los vinculados a las actividades aseguradoras (véase nota 1.f) se clasifican al costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio neto o a valor razonable con cambios en resultados, según el modelo de gestión y las características contractuales de los instrumentos en el momento de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se clasifican al costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados en el momento de su reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el balance cuando el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas de activos financieros efectuadas en un plazo definido por la legislación o mediante acuerdo en un mercado dado se registran en el balance en la fecha de liquidación.

El tratamiento contable de los activos y pasivos financieros aplicable al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017 se presenta en el Documento de registro de 2017.

1.e.1 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se clasificarán al costo amortizado si se cumplen los dos siguientes criterios: el modelo de gestión consiste en mantener el instrumento con el fin de recibir los flujos de efectivo contractuales ("cobro") y si los flujos de efectivo están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal.

Criterio del modelo de gestión

Los activos financieros se gestionan a los fines de cobrar los flujos de efectivo mediante la percepción de los pagos contractuales durante la vida del instrumento.

Las ventas realizadas en fechas próximas al vencimiento del instrumento y por un monto cercano a los flujos de efectivo contractuales pendientes o a causa de un aumento del riesgo crediticio de la contraparte son compatibles con un modelo de gestión de tipo "cobro". Las ventas impuestas por limitaciones regulatorias o para gestionar la concentración del riesgo crediticio (sin aumentarlo) también son compatibles con este modelo de gestión, dado que dichas ventas son poco frecuentes o bien su valor es insignificante.

Criterio de los flujos de efectivo

El criterio de los flujos de efectivo se satisface cuando las modalidades contractuales del instrumento de deuda dan lugar en fechas precisas a flujos de efectivo que únicamente son reembolsos del principal y pagos de intereses sobre el principal pendiente.

Este criterio no se satisface cuando la modalidad contractual expone al titular a riesgos o una volatilidad de los flujos de efectivo contractuales que no se corresponden con los de un crédito no estructurado o "básico". Tampoco se cumple este criterio cuando existe un apalancamiento que aumenta la variabilidad de los flujos de efectivo contractuales.

Los intereses representan la remuneración del valor temporal del dinero, del riesgo crediticio y, eventualmente, de otros riesgos (riesgo de liquidez, por ejemplo); los costos (costos administrativos, por ejemplo), así como un margen de beneficios coherente con el de un crédito básico. La existencia de intereses negativos invalida el criterio de los flujos de efectivo.

El valor temporal del dinero es el componente de los intereses (denominado generalmente "tasa") que proporciona una contrapartida únicamente por el paso del tiempo. La relación entre la tasa de interés y el paso del tiempo no debe verse alterada por características específicas que supongan un incumplimiento del criterio de los flujos de efectivo.

Así, cuando la tasa de interés variable del activo financiero se revisa periódicamente con una frecuencia que no concuerda con la duración en la que se ha establecido la tasa de interés, el valor temporal del dinero puede considerarse alterado y, en función de la magnitud de dicha alternación, el criterio de los flujos de efectivo podría no cumplirse. Algunos activos del Grupo se caracterizan por una discordancia entre la frecuencia de revisión de la tasa y el vencimiento de esta, o de las tasas determinadas según promedios. El Grupo ha desarrollado un enfoque homogéneo que permite analizar esta alteración del valor temporal del dinero.

En el caso de las tasas reguladas, estas responden al criterio de los flujos de efectivo desde el momento en el que otorguen una contrapartida que se corresponda globalmente con el paso del tiempo y no conlleven exposición a riesgos o a una volatilidad de los flujos de efectivo contractuales que no se corresponderían con los de un crédito básico (por ejemplo, los créditos concedidos en el marco de la captación de las Libretas A).

Algunas cláusulas contractuales pueden modificar los plazos o los montos de los flujos de efectivo. Las opciones de reembolso anticipado no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si el monto del reembolso previsto representa esencialmente el principal pendiente y los intereses relacionados, lo que puede comprender una penalización razonable para compensar la cancelación del contrato antes del plazo. Por ejemplo, en el marco de los créditos a particulares, se considera razonable una penalización máxima de seis meses de intereses o 3% del capital pendiente. Las penalizaciones actuariales que corresponden a la diferencia actualizada entre los flujos de efectivo contractuales residuales del préstamo y su sustitución con una contraparte similar o en el mercado interbancario para un vencimiento equivalente también se consideran razonables, también cuando la penalización sea positiva o negativa (es decir, penalización simétrica). Las cláusulas por las que se pasa de una tasa variable a una fija no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si la tasa fija se determina al principio, o si es representativa del valor temporal del dinero para el vencimiento residual del crédito en la fecha de ejercicio de la cláusula.

En el caso particular de los activos financieros vinculados contractualmente a los pagos recibidos de una cartera de activos subyacentes y que comportan un orden de prioridad de pago de los flujos de efectivo entre los inversionistas ("tramos"), creando así concentraciones de riesgo crediticio, se lleva a cabo un análisis específico. Las características contractuales del tramo y las de las carteras de instrumentos financieros

9x

subyacentes deben satisfacer el criterio de los flujos de efectivo y la exposición al riesgo crediticio inherente al tramo debe ser inferior o igual a la exposición al riesgo crediticio de la cartera de instrumentos financieros subyacentes.

Algunos créditos pueden ser "sin recurso", bien contractualmente o bien en esencia cuando se conceden a una entidad ad-hoc. Este es el caso, particularmente, de un número considerable de préstamos de financiamiento de proyectos o financiamiento de activos. El criterio de los flujos de efectivo se respeta en la medida en que estos préstamos no representen una exposición directa a los activos otorgados como garantía. En la práctica, el mero hecho de que el activo financiero dé lugar a pagos correspondientes al principal y los intereses no basta para concluir que el instrumento sin recurso cumple el criterio de los flujos de efectivo. En ese caso, los activos subyacentes específicos a los que se aplica el recurso limitado deben analizarse mediante el enfoque denominado "de transparencia". Si esos activos no sustituyen por sí mismos los criterios de flujos de efectivo, debe realizarse una evaluación de la mejora de crédito existente. En particular, se analizan los siguientes elementos: estructuración y dimensionamiento de la operación, nivel de capital del prestatario, fuente de reembolso prevista y volatilidad del precio del activo subyacente. Este análisis se aplica a los créditos "sin recurso" concedidos por el Grupo.

La categoría "Activos financieros a costo amortizado" incluye especialmente los créditos concedidos por el Grupo, los acuerdos de recompra inversa y los títulos que se mantienen en el marco de la gestión de activos y pasivos con vistas a percibir los flujos contractuales y que respetan los criterios de los flujos de efectivo.

Reconocimiento

En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se reconocen a valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente imputables a la operación, así como las comisiones que conlleva la concesión de los créditos.

Después, se miden al costo amortizado, incluyendo los intereses devengados no vencidos y deduciendo los reembolsos de capital e intereses realizados durante el periodo transcurrido. Estos activos financieros también se someten desde el principio a un cálculo de deterioro por pérdidas previstas en concepto del riesgo crediticio (nota 1.e.5).

Los intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo determinado al comienzo del contrato.

1.e.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda se clasifican a valor razonable con cambios en el patrimonio neto si se cumplen los dos siguientes criterios:

- criterio del modelo de gestión: los activos financieros se mantienen en un modelo de gestión cuyo objetivo se alcanza cuando se cumple el doble objetivo de percibir los flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros ("cobro y venta"). Esta última característica no es accesoria, sino que forma parte indisoluble del modelo de gestión;
- criterio de los flujos de efectivo: los principios son idénticos a los aplicables a los activos financieros a costo amortizado.

En esta categoría se engloban principalmente los títulos que se mantienen en el marco de la gestión de activos y pasivos con vistas a percibir los flujos contractuales o ser vendidos y respetan los criterios de los flujos de efectivo.

En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se reconocen a valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente imputables a la operación. Después, se miden a valor razonable y sus variaciones se registran en un rubro específico del patrimonio neto denominado "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados". Del mismo modo, las pérdidas esperadas, calculadas con las mismas modalidades que las aplicables a los instrumentos de deuda a costo amortizado y reconocidas en el costo del riesgo, tienen como contrapartida ese rubro específico del patrimonio neto. En la venta, los montos reciclables reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se trasladarán a la cuenta de resultados.

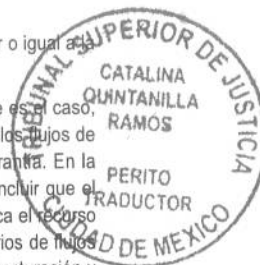
Además, los intereses se reconocen en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo determinado al comienzo del contrato.

Instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio como acciones se clasifican opcionalmente, transacción por transacción, en instrumentos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (en un rubro específico). En la venta de las acciones, los cambios de valor reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto no se trasladan a la cuenta de resultados. Únicamente se reconocen en la cuenta de resultados los dividendos, en tanto en cuanto representen una remuneración por la inversión y no un reembolso de capital. Estos instrumentos no se someten a pruebas de deterioro.

Las participaciones de fondos reembolsables a discreción del titular no responden a la definición de instrumentos de patrimonio. Estas tampoco cumplen los criterios de los flujos de efectivo y, por tanto, se registran a valor razonable con cambios en resultados.

UX





1.e.3 Compromisos de financiamiento y garantía

Los compromisos de financiamiento y de garantías financieras que no se reconocen como instrumentos a valor razonable con cambios en resultados se presentan en la nota relativa a los compromisos otorgados y recibidos. Se someten a pruebas de deterioro por pérdidas previstas en concepto del riesgo crediticio. Estos deterioros se presentan en el rubro "Provisiones para contingencias y cargos".

1.e.4 Contratos de ahorro y créditos regulados

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

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

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

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

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

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

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

Cuando la suma algebraica de las obligaciones futuras estimadas del Grupo respecto a las fases de ahorro y crédito de cualquier generación de contratos indica una situación potencialmente desfavorable para el Grupo, se reconoce una provisión (sin cobertura entre generaciones) en el balance en "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.e.5 Deterioro de los activos financieros al costo amortizado y los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

El modelo de deterioro para el riesgo crediticio está basado en las pérdidas esperadas.

Este modelo se aplica a los créditos y a los instrumentos de deuda reconocidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, a los compromisos de préstamo y a los contratos de garantía financiera otorgada que no se reconocen a valor razonable, así como a las deudas derivadas de contratos de alquiler, las deudas comerciales y los activos de contratos.

Modelo general

El Grupo identifica tres "estratos" que se corresponden con una situación específica atendiendo a la evolución del riesgo crediticio de la contraparte desde el reconocimiento inicial del activo.

- Pérdidas crediticias esperadas a 12 meses ("estrato 1"): si, en la fecha de cierre del balance, el riesgo crediticio del instrumento financiero no ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, este instrumento da lugar a una provisión por deterioro por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas a 12 meses (resultantes de los riesgos de impago durante los siguientes 12 meses).
- Pérdidas crediticias al vencimiento de los activos no deteriorados ("estrato 2"): la provisión por deterioro se mide por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas durante la vida del instrumento financiero (a vencimiento) si el riesgo crediticio de este ha aumentado de forma significativa desde el reconocimiento inicial sin que el activo se haya considerado deteriorado.
- Pérdidas crediticias esperadas al vencimiento de los activos financieros deteriorados o de dudoso cobro ("estrato 3"): la provisión por deterioro se reconoce también por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas al vencimiento.

Este modelo general se aplica al conjunto de los instrumentos que se engloban en el ámbito del deterioro de la NIIF 9, con la excepción de los activos deteriorados desde su adquisición o emisión y los instrumentos en los que se utiliza un modelo simplificado (véase más adelante).

El enfoque de las pérdidas crediticias previstas bajo la NIIF 9 es simétrico, es decir, que si las pérdidas crediticias previstas al vencimiento se han reconocido durante un periodo contable anterior, y si se constata que para el instrumento financiero y para el periodo contable en curso ya no

69

existe un aumento significativo del riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, se calcula de nuevo la provisión sobre la base de una pérdida crediticia prevista a 12 meses.

En cuanto a los ingresos por intereses, estos se calculan sobre el valor contable bruto para los saldos de los estratos 1 y 2. Para los saldos del estrato 3, los ingresos por intereses se calculan sobre la base del costo amortizado de las deudas (es decir, el valor bruto contable neto de la provisión por deterioro).

Definición de impago

La definición de impago está en consonancia con la del acuerdo de Basilea, con la presunción refutable de que la entrada en impago se realice como muy tarde después de los 90 días de impago.

La definición de impago se utiliza de forma homogénea para medir el aumento del riesgo crediticio y la magnitud de las pérdidas crediticias esperadas.

Activos financieros deteriorados de dudoso cobro

Definición

Un activo financiero se considera de dudoso cobro y se encuadra en el "estrato 3" cuando se producen uno o varios sucesos que tienen una incidencia negativa en los flujos de efectivo futuros de este activo financiero.

En un plano individual, constituye un indicio objetivo de depreciación cualquier dato observable respecto a los siguientes eventos: la existencia de cuentas impagadas desde hace al menos 90 días; el conocimiento o las 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; las 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 financieros").

El caso específico de los activos deteriorados desde su adquisición o emisión

En determinados casos, los activos financieros se deterioran desde el momento de su reconocimiento inicial.

En estos activos, no se constituyen provisiones en el momento del reconocimiento inicial. La tasa de interés efectiva es el resultado de la incorporación de las pérdidas crediticias esperadas al vencimiento a los flujos de efectivo estimados inicialmente. Cualquier variación posterior de las pérdidas crediticias esperadas al vencimiento, tanto positiva como negativa, da lugar a un ajuste del deterioro en la cuenta de resultados.

Modelo simplificado

El modelo simplificado consiste en registrar inicialmente una provisión por deterioro sobre la base de una pérdida crediticia prevista al vencimiento y posteriormente en cada fecha de cierre contable.

El Grupo aplica este modelo a las deudas comerciales con vencimientos interiores a los 12 meses.

Incremento significativo del riesgo crediticio

El incremento significativo del riesgo crediticio puede evaluarse 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 basa en la comparación de las probabilidades de impago o las 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.

En el negocio especializado del crédito al consumo, la evaluación del deterioro se apoya también en la existencia de una incidencia de pago que se ha regularizado, pero ha sucedido en los doce meses anteriores.

Los principios aplicados a la hora de evaluar el aumento significativo del riesgo crediticio se detallan en la nota 3.h "Costo del riesgo".



CS



Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas se definen como una estimación de las pérdidas crediticias (es decir, el valor actual de los déficits de efectivo) ponderada por la probabilidad de ocurrencia de dichas pérdidas durante la vida prevista de los instrumentos financieros. Se calculan de forma individual para cada exposición.

En la práctica, para las exposiciones clasificadas en los estratos 1 y 2, las pérdidas crediticias esperadas se calculan como el producto de la probabilidad de impago (PI), la pérdida en caso de impago (*Loss Given Default* - LGD) y el monto de la exposición en caso de impago (*Exposure at Default* - EAD), descontadas a la tasa de interés efectiva de la exposición. Son el resultado del riesgo de impago en los 12 meses siguientes (estrato 1) o del riesgo de impago durante la vida del instrumento (estrato 2). En el negocio especializado del crédito al consumo, habida cuenta de las características de las carteras, el método utilizado se basa, por un lado, en las probabilidades de pasar a una exigibilidad anticipada y, por otro, en los porcentajes de pérdida descontados después de la exigibilidad anticipada. Los cálculos de los parámetros se realizan estadísticamente a partir de poblaciones homogéneas.

Para las exposiciones clasificadas en el estrato 3, las pérdidas crediticias esperadas se calculan como el valor descontado a la tasa de interés efectiva de los déficits de efectivo durante la vida del instrumento. Los déficits de efectivo representan la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales exigibles y los flujos de efectivo previstos (es decir, que deberían recibirse).

La metodología desarrollada 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.

Vencimiento

Se tienen en cuenta todos los términos contractuales del instrumento financiero (incluidos los reembolsos anticipados, las prórrogas y las opciones análogas) durante su vida. En los casos excepcionales en los que no pueda estimarse de forma fiable la vida del instrumento financiero, se utilizará la duración contractual residual. La norma precisa que el periodo máximo para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual máximo. No obstante, para los descubiertos autorizados y las líneas de crédito, según la excepción que permite la NIIF 9 para estos productos, el vencimiento considerado para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas es el periodo durante el cual la entidad está expuesta al riesgo crediticio, que puede extenderse más allá del vencimiento contractual (periodo de preaviso). Para los descubiertos autorizados y las líneas de crédito concedidas a contrapartes distintas de los clientes particulares, puede utilizarse el vencimiento contractual, sobre todo cuando estos se gestionan individualmente y la próxima revisión crediticia coincide con el vencimiento contractual.

Probabilidades de impago (PI)

La probabilidad de impago es una estimación de la probabilidad de ocurrencia de un impago en un horizonte de tiempo dado.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, es preciso estimar tanto las probabilidades de impago a un año como las probabilidades de impago al vencimiento.

Las PI a un año se derivan de las PI regulatorias, que están basadas en promedios a largo plazo a lo largo del ciclo, con el fin de reflejar las condiciones actuales (*point in time* o PIT).

Las PI al vencimiento se definen utilizando matrices de migración que reflejan la evolución prevista de la calificación interna de la exposición hasta el vencimiento y las probabilidades de impago asociadas.

Pérdidas en caso de impago (LGD)

La pérdida en caso de impago es la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo previstos, descontados a la tasa de interés efectiva (o una aproximación) en la fecha de impago. La LGD se expresa como porcentaje de la EAD.

La estimación de los flujos de efectivo esperados incorpora los flujos de efectivo resultantes de la venta de una garantía mantenida u otras mejoras crediticias si estas se incluyen en las condiciones contractuales y la entidad no las contabiliza de forma separada (por ejemplo, una garantía hipotecaria asociada a un préstamo inmobiliario), una vez deducidos los costos de obtención y venta de dichas garantías.

La LGD utilizada a los fines de la NIIF 9 se deriva de los parámetros de LGD del acuerdo de Basilea. Está ajustada por el efecto "punto bajo de ciclo" y los márgenes conservadores, principalmente regulatorios, con la excepción de los márgenes para incertidumbres de modelo.

Exposición en caso de impago (EAD)

La exposición en caso de impago de un instrumento es el monto residual que se prevé que adeude el deudor en el momento del impago. Este monto se define en función del perfil de reembolso esperado y tiene en cuenta, según los tipos de exposición, las amortizaciones contractuales, los reembolsos anticipados previstos y las disposiciones previstas de las líneas de crédito.

Incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva

El monto de las pérdidas crediticias previstas se calcula 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.

Los principios aplicados a la incorporación de escenarios económicos en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas se detallan en la nota 3.h "Costo del riesgo".

Traslados a pérdidas

Un traslado a pérdidas consiste en reducir el valor contable bruto de un activo financiero cuando ya no existen esperanzas razonables de recuperar la totalidad o una parte de dicho activo financiero o cuando ha sido objeto de un abandono total o parcial. El traslado a pérdidas se

CO



produce cuando se han agotado todas las vías de actuación a disposición del Banco y depende generalmente del contexto propio de cada jurisdicción.

Si el monto de la pérdida cuando se lleva a cabo el traslado es superior a la provisión por deterioro acumulada, la diferencia se registra como una pérdida de valor adicional en "Costo del riesgo". En todas las recuperaciones que se produzcan después de que el activo financiero (o una parte de él) ha salido del balance, el monto recibido se registra como ganancia en "Costo del riesgo".

Recuperaciones mediante el ejercicio de la garantía

Cuando un crédito está respaldado con un activo financiero o no financiero recibido en garantía y la contraparte incurre en un impago, el Grupo puede optar por ejercitar la garantía y, según la jurisdicción, puede convertirse en el propietario del activo. En una situación así, el crédito se da de baja contablemente a cambio del activo recibido en garantía.

Cuando se ha hecho efectiva la propiedad del activo, este se reconoce a su valor razonable y se clasifica en el balance según la intención de gestión.

Reestructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras

Una reestructuración 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.

En las reestructuraciones que no conllevan una baja contable del activo financiero, se aplica un ajuste de valor al activo reestructurado 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 modificación del valor del activo se reconoce en la cuenta de resultado en "Costo del riesgo".

A continuación, se evalúa la existencia de un incremento significativo del riesgo crediticio en el instrumento financiero comparando el riesgo de impago posterior a la reestructuración (según las condiciones contractuales modificadas) y el riesgo de impago en la fecha de reconocimiento inicial (según las condiciones contractuales originales). Para demostrar que ya no se reúnen los criterios de reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas al vencimiento, deberá observarse un patrón de pago de calidad durante un periodo determinado.

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

Las modificaciones de activos financieros que no se han realizado debido a dificultades financieras del deudor (es decir, renegociaciones comerciales) se analizan en general como el reembolso anticipado del préstamo anterior, que se da de baja en la contabilidad, y el alta de un nuevo préstamo en condiciones de mercado.

1.e.6 Costo del riesgo

El costo del riesgo incluye los siguientes elementos de los resultados:

- las provisiones y reversiones de deterioros que cubren las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses y al vencimiento (estrato 1 y estrato 2) relacionadas con los instrumentos de deuda reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, con los compromisos de préstamo y con los contratos de garantía financiera que no se reconocen a valor razonable y con las deudas derivadas de contratos de alquiler, activos de contratos y deudas comerciales;
- las dotaciones y reversiones de deterioros de activos financieros sobre los que exista un indicio objetivo de depreciación (estrato 3), las pérdidas por créditos irrecuperables y los montos recuperados de créditos cancelados en libros;
- las provisiones y reversiones de deterioros de títulos de renta fija de entidades de seguros deteriorados individualmente (cubiertos por la NIC 39).

También se reconocen en el costo del riesgo los gastos relacionados con fraudes y controversias inherentes al negocio de financiamiento.

1.e.7 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Cartera de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La cartera de negociación comprende los instrumentos mantenidos para negociación, incluidos los instrumentos derivados.

El resto de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se refiere a los instrumentos de deuda que no se mantienen para negociación y que no cumplen el criterio del modelo de gestión "cobro" o "cobro y venta" o el de los flujos de efectivo. También se engloban en esta categoría los instrumentos de patrimonio para los que no se ha optado por la clasificación a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Estos instrumentos financieros se miden a valor razonable y los costos iniciales de transacción se registran directamente en la cuenta de resultados. En la fecha del balance, los cambios en el valor razonable se presentan en el rubro "Ganancias/pérdidas netas sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" dentro de la cuenta de resultados. Lo mismo ocurre con los ingresos, dividendos y plusvalías/minusvalías de venta realizadas de la cartera de negociación.

CP

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados

El Grupo utiliza esta categoría en los dos siguientes casos:

- los instrumentos financieros híbridos que contienen uno o varios derivados incorporados que de otra forma se habrían separado y contabilizado aparte. Un derivado incorporado es aquel en el que las características económicas y sus riesgos no se relacionan estrechamente con aquellos del contrato principal;
- 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.

Las variaciones del valor razonable que resultan del riesgo crediticio propio se recogen en un rubro específico del patrimonio neto.



1.e.8 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Un instrumento financiero emitido o sus diferentes componentes se clasifican como pasivo financiero o instrumento de patrimonio en función con la naturaleza económica del contrato jurídico.

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.

Los instrumentos de patrimonio son producto de contratos que ponen de manifiesto un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos.

Títulos de deuda y deuda subordinada

Los títulos de deuda y la deuda subordinada se contabilizan al costo amortizado, salvo si se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

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

Los bonos amortizables o convertibles en acciones propias son instrumentos híbridos que pueden conllevar un componente de deuda y un componente de patrimonio que se determinan en el reconocimiento inicial.

Instrumentos de patrimonio

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 instrumentos financieros emitidos por el Grupo y calificados como instrumentos de patrimonio (por ejemplo, los títulos subordinados superiores de duración indeterminada) se presentan en el rubro "Capital y reservas" del balance.

Los pagos con cargo a un instrumento financiero clasificado como instrumento de patrimonio se registran directamente como deducción del patrimonio. Del mismo modo, los costos de transacción de un instrumento calificado como de patrimonio se registran como deducción del patrimonio.

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.e.9 Contabilidad de coberturas

El Grupo se ha acogido 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. Además, la NIIF 9 no trata explícitamente las coberturas de valor razonable

9x



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 siguen aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.

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%. 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, "Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto". Los montos que se llevan al patrimonio neto durante la vida de la cobertura se transfieren a la cuenta de resultados, en "Intereses e ingresos y gastos asimilados", 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.

8x



1.e.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.

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.e.11 Baja contable de activos y pasivos financieros

Baja contable de activos 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.

Baja contable de pasivos financieros

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.

UX



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 al costo amortizado en el rubro "Pasivos financieros al costo amortizado" correspondiente, 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 "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Los valores que se adquieren temporalmente conforme a acuerdos de recompra inversa no se reconocen en el balance del Grupo. La cuenta por cobrar correspondiente se reconoce al costo amortizado en el rubro "Activos financieros al costo amortizado" correspondiente, 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 "Instrumentos 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 "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

1.e.12 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 cumplen los dos criterios establecidos en las normas contables se compensan en el balance.

1.f 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.

Los activos financieros y los pasivos financieros de las entidades de seguros están cubiertos por la NIC 39, como se explica en la nota 1.a.1.

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.f.1 Cuenta de resultados

Los ingresos y gastos que resultan de contratos de seguro emitidos por el Grupo se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ingresos netos de actividades de seguros".

Este rubro de la cuenta de resultados comprende las primas consumidas, los ingresos netos procedentes de contratos de inversión sin participación discrecional en los beneficios y otras prestaciones, los ingresos netos de las inversiones de las entidades aseguradoras (incluidos los resultados de inmuebles de inversión y el deterioro de las acciones y otros instrumentos de patrimonio), los gastos técnicos de los contratos, los gastos de reaseguros cedidos, los gastos de servicios externos (incluidas las comisiones), así como los gastos derivados de la participación en beneficios.

El resto de ingresos y gastos vinculados a la actividad de seguros (es decir, relacionados con las entidades aseguradoras) se presentan en el resto de rubros de la cuenta de resultados en función de su naturaleza.

1.f.2 Inversiones de las actividades aseguradoras

Las inversiones de las actividades aseguradoras comprenden fundamentalmente:

- las inversiones de las entidades aseguradoras en instrumentos financieros que se reconocen según los principios de la NIC 39, que comprenden las inversiones representativas de las reservas técnicas de las actividades aseguradoras y, sobre todo, los contratos vinculados a fondos de inversión;
- los instrumentos derivados con valor razonable positivo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones;
- los inmuebles de inversión;
- las inversiones en sociedades consolidadas mediante el método de la participación;
- así como la participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión.

Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones financieras mantenidas por entidades aseguradoras del Grupo se clasifican en una de las cuatro categorías definidas por la NIC 39: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, créditos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para venta.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" comprende los derivados y activos financieros que el Grupo ha decidido reconocer a valor razonable con cambios en resultados desde el principio, de acuerdo con la opción que permite a NIC 39.

9x



Los activos financieros se pueden designar a valor razonable con cambios en resultados en los siguientes casos (según a NIC 39):

- los instrumentos financieros híbridos que contienen uno o varios derivados incorporados que de otra forma se habrían separado y contabilizado aparte. Un derivado incorporado es aquel en el que las características económicas y sus riesgos no se relacionan estrechamente con aquellos del contrato principal;
- 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.

Las inversiones representativas de contratos de seguro o de inversión cuyo riesgo financiero es soportado por los asegurados (contratos vinculados a fondos de inversión) se reconocen opcionalmente a valor de mercado con cambios en resultados.

Cuando el Grupo valúa a valor razonable con cambios en resultados las entidades representativas de inversiones sobre las que ejerce una influencia importante o un control conjunto, estas inversiones se presentan en el rubro "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" (véase § 1.b.2).

Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría se miden inicialmente a valor razonable. Los costos de las operaciones se registran directamente en la cuenta de resultados y se miden a valor razonable o de modelo en la fecha del balance.

Los cambios de valor observados con respecto a la última medición, los ingresos, los dividendos y las plusvalías/minusvalías de venta realizadas se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en 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".

Los créditos y cuentas por cobrar se miden inicialmente a valor razonable o equivalente, que en general es el monto neto que se desembolsa al inicio.

Los créditos y cuentas por cobrar se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo y deduciendo los reembolsos de capital e intereses que eventualmente se realicen.

Los intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo, que comprende los intereses, los costos de transacción y las comisiones incluidos en su valor inicial, y se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado".

Los deterioros constituidos cuando existen pruebas objetivas de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido con posterioridad a la adquisición del activo se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

La categoría de "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" está formada por títulos de deuda con vencimientos fijos que el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento.

Los títulos en esta categoría se contabilizan al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los ingresos que se obtienen de estos títulos se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado". Los deterioros constituidos cuando existen pruebas objetivas de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido con posterioridad a la adquisición del activo se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Activos financieros disponibles para venta

Los activos financieros disponibles para venta son títulos de deuda o patrimonio que no pertenecen a ninguna de las tres categorías anteriores.

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, estos cambios de valor reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se registran en la cuenta de resultados, donde se muestran en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros".

Los ingresos contabilizados según el método de la tasa de interés efectiva sobre los títulos de deuda, los dividendos percibidos y los deterioros (en caso de pérdida de valor significativa o duradera) de los instrumentos de patrimonio se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en activos financieros disponibles para venta". Los deterioros en concepto de riesgo crediticio en los títulos de deuda se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Inmuebles de inversión

Los inmuebles de inversión son los inmuebles mantenidos directamente por las sociedades de seguros y las sociedades inmobiliarias controladas.

Los inmuebles de inversión, salvo los que se mantienen en carteras de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión, se miden al costo y se contabilizan utilizando las políticas que se describen en otras partes de este documento.

Los inmuebles de inversión que se mantienen en carteras de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión 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.

UX



Inversiones consolidadas mediante el método de la participación

Se registran en este rubro las inversiones en sociedades o fondos inmobiliarios sobre los que el Grupo ejerce una influencia importante o un control conjunto y que se consolidan mediante el método de la participación.

1.f.3 Reservas técnicas y otros pasivos de seguros

En el rubro "Reservas técnicas y otros pasivos de seguros" se incluyen:

- las obligaciones del Grupo ante titulares y beneficiarios de pólizas, que constan de las reservas técnicas relacionadas con contratos de seguro que conllevan un riesgo importante (por ejemplo mortandad, longevidad, invalidez o incapacidad) y los pasivos técnicos de los contratos de inversión 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;
- el resto de pasivos de seguros vinculados a fondos de inversión cubiertos por la NIC 39 (es decir, los contratos de inversión sin participación discrecional);
- los excedentes de titulares de pólizas en el pasivo del balance;
- las deudas surgidas de operaciones de seguro y reaseguro, entre ellas las deudas con asegurados;
- los instrumentos financieros derivados de las actividades aseguradoras, medidos a valor razonable con cambios en resultados, cuyo valor razonable es negativo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones.

Los pasivos financieros que no son pasivos de seguros (por ejemplo, la deuda subordinada) están cubiertos por la NIC 39 y se presentan en "Pasivos financieros al costo amortizado".

Contratos de seguro y reaseguro y contratos de inversión con participación discrecional

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.

En seguros de vida, las reservas técnicas consisten principalmente en reservas matemáticas, que corresponden como mínimo al valor de rescate del contrato, y reservas de excedentes de titulares de pólizas exigibles y diferidas.

La reserva de excedentes de titulares de pólizas comprende los montos que resultan de la contabilidad tácita. Esto representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las sociedades 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.

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.

En seguros de no vida, las reservas técnicas consisten en reservas de primas no consumidas (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 (después de gastos de adquisición pendientes de distribución) se comprueba en la fecha del balance comparándolas 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.

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 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.

Contratos de inversión sin participación discrecional

Los contratos de inversión sin participación discrecional son principalmente contratos vinculados a fondos de inversión que no se ajustan a la definición de contrato de seguro e inversión con participación discrecional.

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.

1.g PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE

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

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

OK



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

Los inmuebles de inversión se miden al costo, con la excepción de aquellos que representan contratos de seguro o de inversión cuyo riesgo es soportado por los asegurados (contratos vinculados a fondos de inversión), que se registran a valor razonable con cambios en resultados y se presentan en el rubro "Inversiones de las actividades aseguradoras" del balance (nota 1.f.2).

La propiedad, planta y equipo y activo intangible que se utilizan en las operaciones 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.

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 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.h ARRENDAMIENTOS

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

1.h.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 de estas cuentas por cobrar se determinan utilizando los mismos principios que se aplican a los activos financieros llevados a costo amortizado.

92

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".

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

Cuando el Grupo decide vender activos no corrientes o un grupo de activos y pasivos y es altamente probable que la venta suceda en doce 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". Cuando el Grupo haya puesto en marcha un plan de venta que implique la pérdida de control de una subsidiaria y que es muy probable que se cierre en el plazo de un año, debe clasificar todos los activos y pasivos de esta subsidiaria como mantenidos para venta.

Una vez clasificados en esta categoría, los activos no corrientes o el grupo 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.

En este caso, las pérdidas y ganancias de estas operaciones 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 cuenta 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.j 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.



UX



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 provisionan 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.

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.k PAGOS BASADOS EN ACCIONES

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

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

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

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

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

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

En ausencia de mercados para estos instrumentos, se utilizan modelos de valuación financiera que toman en cuenta la evolución relativa de las acciones de BNP Paribas. Los gastos totales de un plan se determinan multiplicando el valor unitario por opción o acción otorgada por el número

09

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.

1.1 PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS

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

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

1.m 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.n 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 las inversiones de las actividades aseguradoras y los 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

ex

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 entrante y saliente 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).



1.0 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:

- el análisis del criterio de los flujos de efectivo de ciertos activos financieros;
- los cálculos de las pérdidas crediticias esperadas. Lo anterior se refiere sobre todo a la evaluación del criterio de aumento significativo del riesgo crediticio, a los modelos e hipótesis utilizados para medir las pérdidas crediticias esperadas, la determinación de los diferentes escenarios económicos y su ponderación;
- el análisis de los créditos renegociados;
- el uso de modelos desarrollados internamente para medir posiciones en instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos;
- los cálculos del valor razonable de instrumentos financieros que no cotizan en bolsa clasificados en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" en el activo o en el pasivo 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;
- 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. 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 EFECTO DE LOS CAMBIOS DE PRESENTACIÓN Y DE LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS NIIF 9 Y NIIF 15

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo procedió a realizar cambios en la presentación de las cuentas y el reconocimiento de títulos en la fecha de liquidación:

- los elementos vinculados a los instrumentos financieros de las entidades de seguros, que siguen contabilizándose según la NIC 39 hasta el 31 de diciembre de 2020, se han agrupado en líneas específicas del balance, la cuenta de resultados y el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto;
- con vistas a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" al 1º de enero de 2018, se han redominado varios rubros del balance, la cuenta de resultados y el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto;
- con el fin de homogeneizar la definición de "instituciones de crédito" de los estados financieros con la que se emplea en la información regulatoria, los créditos de algunas contrapartes se han reclasificado de "Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito" a "Créditos y cuentas por cobrar de clientes".
- las operaciones con títulos se reconocen ahora en la fecha de liquidación, mientras que antes se reconocían en la fecha de la transacción. De este modo, se facilita la convergencia en la presentación de los títulos en el balance con las reglas de cálculo de los ratios de liquidez.

Los efectos de estos cambios en el balance, la cuenta de resultados y el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto se presentan en la nota 2.a.

Después, al 1º de enero de 2018 el Grupo BNP Paribas ha empezado a aplicar las nuevas normas contables NIIF 9 y NIIF 15:

- los instrumentos financieros que no están en manos de entidades de seguros se clasifican y miden según la NIIF 9 "Instrumentos financieros";
- la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" se comenzó a aplicar sin que se registraran efectos significativos en el balance.

Los efectos de la aplicación de las normas NIIF 9 y 15 se presentan en la nota 2.b.

CP



2.a EFECTO DE LOS CAMBIOS DE PRESENTACIÓN Y DEL RECONOCIMIENTO DE TÍTULOS EN LA FECHA DE LIQUIDACIÓN

> BALANCE

En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 presentación anterior	Reclasificación de los activos y pasivos financieros de las entidades de seguros (a)	Redenominación de los rubros de instrumentos financieros	Otras reclasificaciones	Efecto del reconocimiento de los títulos en la fecha de liquidación (g)	31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación
ACTIVO						
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	178,446					178,446
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	119,452		470 ^(b)		3,042	122,964
Préstamos y operaciones de recompra	143,558		224 ^(**)		206	143,988
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	96,932	(96,238)	(694) ^(b)			
Instrumentos financieros derivados	230,230	(333)				229,897
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,756	(33)				13,723
Activos financieros disponibles para venta	231,975	(114,166)	(117,809) ^(c)			
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto						
Títulos de deuda			110,881 ^(c)			110,881
Instrumentos de patrimonio			6,928 ^(c)			6,928
Activos financieros a costo amortizado						
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	45,670	(1,134)	(378) ^(d)	(23,753) ^(f)		20,405
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	727,675	(1,976)	(14,439) ^(d)	23,753 ^(f)		735,013
Títulos de deuda			15,378 ^(d)			15,378
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,064					3,064
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	4,792	(4,231)	(561) ^(d)			
Inversiones de las actividades aseguradoras		227,712				227,712
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,568					6,568
Ajustes por periodificación y otros activos	107,211	(3,002)			(11,334)	92,875
Inversiones en asociadas	6,812	(386)				6,426
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	31,213	(6,213)				25,000
Activos intangibles	3,327					3,327
Fondo de comercio	9,571					9,571
TOTAL ACTIVO	1,960,252	-	-	-	(8,086)	1,952,166
PASIVO						
Adeudado a bancos centrales	1,471					1,471
Instrumentos financieros a valor razonable						

OX



En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 presentación anterior	Reclasificación de los activos y pasivos financieros de las entidades de seguros (a)	Redenominación de los rubros de instrumentos financieros	Otras reclasificaciones	Efecto del reconocimiento de los títulos en la fecha de liquidación (g)	31 de diciembre de 2017 NIC 39 presentación
con cambios en resultados						
Cartera de valores	69,313				(2,226)	67,087
Depósitos y operaciones de recompra	172,147		2,498 ^(*)			174,645
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	53,441		(53,441) ^(b)			
Títulos de deuda			50,943 ^(*)		(453)	50,490
Instrumentos financieros derivados	228,019	(375)				227,644
Derivados utilizados con fines de cobertura	15,682					15,682
Pasivos financieros a costo amortizado						
Adeudado a instituciones de crédito	76,503					76,503
Adeudado a clientes	766,890	(5,949)				760,941
Títulos de deuda	148,156					148,156
Deuda subordinada	15,951					15,951
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	2,372					2,372
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,466					2,466
Ajustes por periodificación y otros pasivos	86,135	(734)			(5,407)	79,994
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	203,436	7,058				210,494
Provisiones para contingencias y cargos	11,061					11,061
TOTAL PASIVO	1,853,043	-	-	-	(8,086)	1,844,957
PATRIMONIO NETO						
Capital y reservas	91,094		(68) ^(e)			91,026
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	7,759					7,759
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	98,853	-	(68)	-	-	98,785
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			68 ^(e)			68
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	3,130					3,130
TOTAL ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	101,983	-	-	-	-	101,983
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	5,352		30 ^(e)			5,382
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			(30) ^(e)			(30)
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(126)					(126)
Total intereses minoritarios	5,226	-	-	-	-	5,226
TOTAL PATRIMONIO NETO	107,209	-	-	-	-	107,209
TOTAL PASIVO	1,960,252	-	-	-	(8,086)	1,952,166

09



Los cambios de presentación con respecto al balance publicado al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

- (a) Los instrumentos financieros de las entidades de seguros del Grupo siguen reconociéndose y presentándose de conformidad con la NIC 39 y se reclasifican por un monto de EUR 228,000 millones en el activo del balance, en "Inversiones de las actividades aseguradoras". Anteriormente, estos activos se clasificaban esencialmente en "Activos financieros disponibles para venta" por un monto de EUR 144,800 millones y en "Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable" por un monto de EUR 96,000 millones. Las reclasificaciones de los pasivos financieros se refieren a montos menos significativos.

El Grupo ha procedido a renombrar algunos rubros del balance y especifica en esta tabla las transiciones realizadas entre los rubros anteriores y los nuevos:

- (b) Los "Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable", presentados anteriormente en una línea específica en el activo y el pasivo, se han desglosado por tipos de instrumentos dentro del resto de rubros del agregado "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Lo anterior se refleja principalmente en el pasivo por un monto de EUR 53,000 millones, repartidos entre "Títulos de deuda" (EUR 51,000 millones) y "Depósitos y operaciones de recompra" (EUR 2,000 millones).
- (c) Los "Activos financieros disponibles para venta" se presentan ahora en el rubro "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".
- (d) Los "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" y los títulos clasificados anteriormente como "Créditos y cuentas por cobrar de clientes" y "Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito" se presentan en la línea "Títulos de deuda" dentro de "Activos financieros al costo amortizado".
- (e) Los efectos de las revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo se presentan de forma diferente dentro del nuevo rubro "Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados".
- (f) Con el fin de armonizar la definición de "instituciones de crédito" de los estados financieros y de los informes regulatorios FINREP, se ha procedido a reclasificar determinadas contrapartes de "Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito" a "Créditos y cuentas por cobrar de clientes", por total de EUR 24,000 millones.

Además, los títulos se han contabilizado en la fecha de liquidación (g), lo que se traduce en un descenso de EUR 8,000 millones en el balance (principalmente, una disminución de EUR 11,000 millones en "Ajustes por periodificación y otros activos").

09

> CUENTA DE RESULTADOS

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2017 NIC 39 presentación anterior	Reclasificación de ingresos y gastos de actividades aseguradoras	Redenominación de los rubros de instrumentos financieros	Reclasificación de intereses sobre la cartera de negociación	Ejercicio 2017 NIC 39 presentación
Intereses e ingresos asimilados	40,785	(3,485)		(3,734)	33,566
Intereses y gastos asimilados	(19,011)	2,995		3,641	(12,375)
Ingresos por comisiones	13,231	(288)			12,943
Gastos por comisiones	(5,777)	2,264			(3,513)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5,733	(480)		93	5,346
Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	2,338	(572)	(1,766)		
<i>de los cuales, ganancia neta en activos financieros disponibles para venta</i>	2,283	(572)	(1,711)		
<i>de los cuales, ganancia neta en créditos y cuentas por cobrar y en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento</i>	55		(55)		
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			1,711		1,711
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado			55		55
Ingresos netos de actividades de seguros		3,813			3,813
Ingresos de otras actividades	42,041	(30,344)			11,697
Gastos de otras actividades	(36,179)	26,097			(10,082)
PRODUCTO NETO BANCARIO	43,161	-	-	-	43,161
Gastos de personal	(16,496)				(16,496)
Otros gastos generales de explotación	(11,729)				(11,729)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(1,719)				(1,719)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	13,217	-	-	-	13,217
Costo del riesgo	(2,907)				(2,907)



9



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2017 NIC 39 presentación anterior	Reclasificación de ingresos y gastos de actividades aseguradoras	Redenominación de los rubros de instrumentos financieros	Reclasificación de intereses sobre la cartera de negociación	Ejercicio 2017 NIC 39 nueva presentación
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	10,310	-	-	-	10,310
Participación en el resultado neto de asociadas	713				713
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	488				488
Fondo de comercio	(201)				(201)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11,310	-	-	-	11,310
Impuesto sobre las ganancias	(3,103)				(3,103)
RESULTADO NETO	8,207	-	-	-	8,207
Atribuible a intereses minoritarios	448				448
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	7,759	-	-	-	7,759

Los ingresos y gastos de actividades aseguradoras se ha reclasificado dentro de la línea "Ingresos netos de actividades de seguros" por un total de EUR 3,813 millones, cifra que comprende:

- las primas emitidas y los cambios en las reservas de primas no consumidas de los contratos de seguro y los contratos de inversión con participación discrecional en el sentido de la NIIF 4;
- los ingresos de las inversiones, minorados por los gastos;
- las amortizaciones de los gastos de adquisición;
- los gastos por servicios externos de los contratos;
- el resultado de los reaseguros cedidos.

El resto de saldos de las actividades aseguradoras se agrupa con los saldos relativos al resto de líneas de la cuenta de resultados en función de su naturaleza.

Además, los ingresos y gastos de intereses en instrumentos de la cartera de negociación, que anteriormente se presentaban en "Intereses e ingresos/gastos asimilados" se presentan ahora en "Ganancia neta en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados" (monto neto de EUR 93 millones en el ejercicio 2017).

CS

➤ ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO



En millones de euros	Ejercicio 2017 NIC 39 presentación anterior	Reclasificación de los cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras	Redenominación de los rubros de instrumentos financieros	Ejercicio 2017 NIC 39 nueva presentación
Resultado neto	8,207	-	-	8,207
Cambios en el patrimonio neto	(3,019)	-	-	(3,019)
Elementos que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(3,171)	-	-	(3,171)
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(2,589)			(2,589)
Cambios en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto				
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto			679	679
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo			(837)	(837)
Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar				
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	436	243	(679)	
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(862)	25	837	
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras				
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto		(243)		(243)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo		(25)		(25)
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura				
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	(237)			(237)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	4			4
Impuestos sobre las ganancias	426			426
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(349)			(349)
Elementos que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	152	-	-	152
Efecto de las revaluaciones en regimenes de beneficios postempleo	177			177
Impuestos sobre las ganancias	(25)			(25)
TOTAL	5,188	-	-	5,188
Atribuible a la sociedad dominante	4,956			4,956
Atribuible a intereses minoritarios	232			232

CP

2.b EFECTOS DE LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS NIIF 9 Y NIIF 15

➤ RESUMEN DE LOS EFECTOS DE LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS NIIF 9 Y NIIF 15 EN EL BALANCE AL 1º DE ENERO DE 2018



En millones de euros	Efecto de la aplicación de la NIIF 9					Efecto de la aplicación de la NIIF 15	
	31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación	Reclasificaciones	Cambios de valor		Efecto de la aplicación de la NIIF 15	Efecto de la aplicación de la NIIF 15	
			Fase 1	Fase 2			
ACTIVO							
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	178,446			(13)		178,433	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados							
Cartera de valores	122,964	7,353	9			130,326	
Préstamos y operaciones de recompra	143,988	980	(20)			144,948	
Instrumentos financieros derivados	229,897	(1)				229,896	
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,723	(2)				13,721	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto							
Títulos de deuda	110,881	(57,008)	91	(22)		53,942	
Instrumentos de patrimonio	6,928	(4,598)				2,330	
Activos financieros a costo amortizado							
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	20,405			(49)		20,356	
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	735,013	(980)	(2,857)			731,176	
Títulos de deuda	15,378	54,256	(172)	(36)		69,426	
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,064					3,064	
Inversiones de las actividades aseguradoras	227,712					227,712	
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,568		30	754	16	7,368	
Ajustes por periodificación y otros activos	92,875			(12)	98	92,961	
Inversiones en asociadas	6,426		(62)	(143)		6,221	
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	25,000					25,000	
Activos intangibles	3,327					3,327	
Fondo de comercio	9,571					9,571	
TOTAL ACTIVO	1,952,166	-	(124)	(2,378)	114	1,949,778	
PASIVO							
Adeudado a bancos centrales	1,471					1,471	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados							
Cartera de valores	67,087					67,087	
Depósitos y operaciones de recompra	174,645					174,645	
Títulos de deuda	50,490					50,490	
Instrumentos financieros derivados	227,644					227,644	

UX



		Efecto de la aplicación de la NIIF 9		1º de enero de 2018	
31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación		Cambios de valor		Efecto de la aplicación de la NIIF 9 y NIIF 15	
		Fase 1 Fase 2		15 15	
En millones de euros		Reclasificaciones			
Derivados utilizados con fines de cobertura	15,682				15,682
Pasivos financieros a costo amortizado					
Adeudado a instituciones de crédito	76,503				76,503
Adeudado a clientes	760,941				760,941
Títulos de deuda	148,156				148,156
Deuda subordinada	15,951				15,951
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	2,372				2,372
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,466		5 (245)	8	2,234
Ajustes por periodificación y otros pasivos	79,994			478	80,472
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	210,494				210,494
Provisiones para contingencias y cargos	11,061			371 (348)	11,084
TOTAL PASIVO	1,844,957	-	5 126	138	1,845,226
PATRIMONIO NETO					
Capital y reservas	91,026	1,308	(12) (2,418)	(24)	89,880
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	7,759				7,759
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	98,785	1,308	(12) (2,418)	(24)	97,639
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	68	238			306
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	3,130	(1,546)	(103)		1,481
Total atribuible a la sociedad dominante	101,983	-	(115) (2,418)	(24)	99,426
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	5,382	18	1 (86)		5,315
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(30)	3			(27)
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(126)	(21)	(15)		(162)
Intereses minoritarios	5,226	-	(14) (86)	-	5,126
TOTAL PATRIMONIO NETO	107,209	-	(129) (2,504)	(24)	104,552
TOTAL PASIVO	1,952,166	-	(124) (2,378)	114	1,949,778

La aplicación de la NIIF 15 ha consistido, principalmente, en la revisión de las modalidades de reconocimiento contable de las comisiones recibidas y de los ingresos de otras actividades. En cuanto a estos últimos, la NIIF 15 tiene un efecto neto de impuestos de EUR -24 millones en el patrimonio neto al 1º de enero de 2018. Este efecto se debe:

- a una modificación del reconocimiento de los ingresos de los servicios de mantenimiento ofrecidos por las entidades de arrendamiento operativo, que antes se reconocían de forma lineal y ahora se registran prorrateando los costos asumidos;
- a una modificación del reconocimiento de los ingresos de las actividades de promoción inmobiliaria como consecuencia del reconocimiento de los ingresos asociados a la parte correspondiente al terreno en los contratos VEFA en el momento del traspaso del control.

Los ingresos de estas actividades se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ingresos y gastos de otras actividades".

89

> DETALLE DE LOS EFECTOS DE LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS NIIF 9 Y NIIF 15 EN EL BALANCE



		Reclasificaciones Fase 1						
		Categoría original en NIC 39						
		Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado		Reclasificación del efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo	
		31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación	Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Títulos de deuda	Créditos y cuentas por cobrar	Otras reclasificaciones	Saldos después de las reclasificaciones Fase 1
En millones de euros							TOTAL	
ACTIVO								
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	178,446						-	178,446
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
Cartera de valores	122,964	1,536 ^(*)	1,2164,598 ^(e)	1,216 ^(f)		3	7,353	130,317
Préstamos y operaciones de recompra	143,988				980 ^(f)		980	144,968
Instrumentos financieros derivados	229,897					(1)	(1)	229,896
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,723					(2)	(2)	13,721
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto								
Títulos de deuda	110,881	(58,500) ^{(a)(b)}		1,492 ^(*)			(57,008)	53,873
Instrumentos de patrimonio	6,928		(4,598) ^(c)				(4,598)	2,330
Activos financieros a costo amortizado							-	20,405
Créditos y	20,405							

98



Categoría original en NIC 39									
Créditos y cuentas por cobrar y activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto									
Reclasificación del efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo									
Otras reclasificaciones									
Saldos después de las reclasificaciones									
Fase 1									
En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación	Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Títulos de deuda	Créditos y cuentas por cobrar	Reclasificación del efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo	Otras reclasificaciones	TOTAL	Fase 1
cuentas por cobrar de instituciones de crédito									
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	735,013	-			(980) ^(f)			(980)	734,033
Títulos de deuda	15,378	56.964 ^(a)		(2,708) ^{(e)(f)}				54,256	69,634

CR



Categoría original en NIC 39										
En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación	Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado		Reclasificación del efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo		Otras reclasificaciones	TOTAL	Saldos después de las reclasificaciones Fase 1
		Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Títulos de deuda	por cobrar					
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,064								-	3,064
Inversiones de las actividades aseguradoras	227,712								-	227,712
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,568								-	6,568
Ajustes por periodificación y otros activos	92,875								-	92,875
Inversiones en asociadas	6,426								-	6,426
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	25,000								-	25,000
Activos intangibles	3,327								-	3,327
Fondo de comercio	9,571								-	9,571
TOTAL ACTIVO	1,952,166	-	-	-	-	-	-	-	-	1,952,166
TOTAL PASIVO	1,844,957	-	-	-	-	-	-	-	-	1,844,957
de los cuales, pasivos fiscales corrientes y diferidos	2,466								-	2,466
de los cuales, ajustes por periodificación y otros pasivos	79,994								-	79,994
de los cuales, otras	11,061								-	11,061

9x

Reclasificaciones Fase 1



En millones de euros		31 de diciembre de 2017		NIC 39		nueva presentación		Títulos de deuda		Títulos de patrimonio		Títulos de deuda		Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado		Reclasificación del efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo		Otras reclasificaciones		TOTAL		Saldos después de las reclasificaciones Fase 1	
provisiones para contingencias y cargos																							

CR



Reclasificaciones Fase 1									
Categoría original en NIC 39									
En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación	Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado		Reclasificación del efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo	Otras reclasificaciones	TOTAL	Saldos después de las reclasificaciones Fase 1
		Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Títulos de deuda	Créditos y cuentas por cobrar				
PATRIMONIO NETO									
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	98,785	46 ^(b)	938 ^(c)			323 ^(g)	1	1,308	100,093
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	68		561 ^(d)			(323) ^(g)		238	306
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	3,130	(46)	(1,499) ^{(c)(d)}				(1)	(1,546)	1,584
Total atribuible a la sociedad dominante	101,983	-	-	-	-	-	-	-	101,983
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	5,382	5 ^(b)	14 ^(c)			(1) ^(g)		18	5,400
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(30)		2 ^(d)			1 ^(g)		3	(27)
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(126)	(5)	(16) ^{(c)(d)}					(21)	(147)



Reclasificaciones Fase 1

Categoría original en NIC 39									
En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación	Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado		Reclasificación del efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo		Saldos después de las reclasificaciones Fase 1
		Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Títulos de deuda	por cobrar	Otras reclasificaciones	TOTAL		
resultados									
Total intereses minoritarios	5,226	-	-	-	-	-	-	-	5,226
TOTAL PATRIMONIO NETO	107,209	-	-	-	-	-	-	-	107,209
TOTAL PASIVO	1,952,166	-	-	-	-	-	-	-	1,952,166

OX

56



Cambios de valor Fase 1

En millones de euros	Fase 1	Traslado de títulos de deuda disponibles para venta al costo amortizado	Traslado de títulos al costo amortizado a activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Traslado de créditos y cuentas por cobrar a activos a valor razonable con cambios en resultados	Otros ajustes	TOTAL	Total Fase 1	Ajuste por deterioro Fase 2	TOTAL efecto NIIF 9	Efecto NIIF 15	1º de enero de 2018
las actividades aseguradoras											
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,568	42 ^(a)	(25) ^(e)	(9) ^(f)	22	30	30	754	784	16	7,368
Ajustes por periodificación y otros activos	92,875					-	-	(12)	(12)	98	92,961
Inversiones en asociadas	6,426				(62) ^(h)	(62)	(62)	(143)	(205)		6,221
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	25,000					-	-				25,000
Activos intangibles	3,327					-	-				3,327
Fondo de comercio	9,571					-	-				9,571
TOTAL ACTIVO	1,952,166	(128)	59	6	(61)	(124)	(124)	(2,378)	(2,502)	114	1,949,778
TOTAL PASIVO	1,844,957				5	5	5	126	131	138	1,845,226
de los cuales, pasivos fiscales corrientes y diferidos	2,466				5	5	5	(245)	(240)	8	2,234
de los cuales, ajustes por periodificación y otros pasivos	79,994					-	-			478	80,472
de los cuales, otras provisiones para contingencias y cargos	11,061					-	-	371	371	(348)	11,084
PATRIMONIO NETO											
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	100,093			5 ^(f)	(17)	(12)	1,296	(2,418)	(1,122)	(24)	97,639
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	306						238		238		306
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de	1,584	(111) ^(a)	59 ^(e)		(51)	(103)	(1,649)		(1,649)		1,481

UX



Cambios de valor Fase 1											
		Traslado de títulos de deuda disponibles para venta al costo amortizado	Traslado de títulos de créditos y cuentas por cobrar a activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Otros ajustes	TOTAL	Total Fase 1	Ajuste por deterioro Fase 2	TOTAL efecto NIIF 9	Efecto NIIF 15	1º de enero de 2018	
En millones de euros	Fase 1										
resultados											
Total atribuible a la sociedad dominante	101,983	(111)	59	5	(68)	(115)	(115)	(2,418)	(2,533)	(24)	99,426
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	5,400			1		1	19	(86)	(67)		5,315
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(27)						3		3		(27)
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(147)	(17) ^(a)			2	(15)	(36)		(36)		(162)
Total intereses minoritarios	5,226	(17)		1	2	(14)	(14)	(86)	(100)		5,126
TOTAL PATRIMONIO NETO	107,209	(128)	59	6	(66)	(129)	(129)	(2,504)	(2,633)	(24)	104,552
TOTAL PASIVO	1,952,166	(128)	59	6	(61)	(124)	(124)	(2,378)	(2,502)	114	1,949,778

La aplicación de las disposiciones de la NIIF 9 sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros se ha traducido en los efectos principales al 1º de enero de 2018 que figuran a continuación:

– títulos reconocidos anteriormente como activos financieros disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:

- los bonos del Tesoro, los bonos emitidos por estados y el resto de títulos de deuda anteriormente reconocidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto cuyo modelo de gestión es el cobro de los flujos contractuales se han reconocido al costo amortizado por un monto de EUR 57,000 millones; los cambios de valor razonable acumulados en estos títulos reconocidos en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2017 se han anulado (EUR 170 millones antes de impuestos, es decir, EUR 111 millones en el patrimonio neto correspondiente a la sociedad dominante). El análisis de las modalidades de gestión de los títulos que se mantienen en el marco de la gestión de activos y pasivos del Grupo ha concluido con la división de esta cartera en dos modelos de gestión distintos en proporciones significativamente equivalentes: el modelo de "cobro" y el modelo de "cobro y venta";
- marginalmente, los títulos de deuda cuyos flujos de efectivo no están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal se han reconocido a valor razonable con cambios en resultados por un total de EUR 1,500 millones. En el patrimonio neto, esta reclasificación ha provocado el traslado de EUR 46 millones (correspondientes a la sociedad dominante) desde "Cambios en el patrimonio neto" hasta "Reservas consolidadas";
- las inversiones en instrumentos de patrimonio como acciones se han clasificado en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados por un monto de EUR 4,600 millones. Esta reclasificación ha provocado el traslado de EUR 938 millones de plusvalías latentes netas (correspondientes a la sociedad dominante) desde "Cambios en el patrimonio neto" hasta "Reservas consolidadas";
- se ha aplicado la opción de reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto al saldo de estos instrumentos de patrimonio (EUR 2,300 millones). Esta clasificación ha provocado el traslado de EUR 561 millones de plusvalías latentes netas (correspondientes a la sociedad dominante) desde "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados" hasta "Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados".

Ux



– créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento reconocidos al costo amortizado:

- (e) reclasificación de títulos de deuda reconocidos anteriormente en "Créditos y cuentas por cobrar" a "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto", por un total de EUR 1,500 millones, habida cuenta de su modelo de gestión de tipo "cobro y venta". Se ha reconocido un cambio en el valor razonable de estos títulos con respecto a su valor anterior en el balance por un monto de EUR 84 millones antes de impuestos, es decir, EUR 59 millones en el patrimonio neto correspondiente a la sociedad dominante, en "Cambios en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados";
- (f) reclasificación de créditos y títulos reconocidos anteriormente en "Créditos y cuentas por cobrar" como "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", por EUR 1,000 millones y EUR 1,200 millones respectivamente. Se trata principalmente de instrumentos que no respetan el criterio de los flujos de efectivo: instrumentos indexados a una tasa de referencia que presentan un valor temporal del dinero modificado y participaciones no preferentes de titulización. Se han reconocido cambios de valor no significativos en las reservas consolidadas a raíz de estas reclasificaciones.

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 dejan de incluirse en la cuenta de resultados para aparecer en un rubro específico del patrimonio neto. Así, al 1º de enero de 2018 se han reclasificado EUR 323 millones de cambios acumulados (correspondientes a la sociedad dominante) de "Reservas consolidadas" a "Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados" (g).

En cuanto a "otros ajustes", el principal se refiere a la aplicación de las disposiciones de clasificación y medición de instrumentos financieros de la NIIF 9 a las inversiones en asociadas (h).

Conciliación entre los deterioros de la NIC 39 y las provisiones de la NIC 37 y las pérdidas previstas bajo la NIIF 9

Los efectos derivados del nuevo modelo de deterioro de la NIIF 9 se traducen en deterioros adicionales en los instrumentos financieros por un monto de EUR 3,300 millones antes de impuestos (disminución de EUR 2,900 millones del valor de "Créditos y cuentas por cobrar de clientes" en el activo e incremento de EUR 400 millones en el pasivo en "Provisiones para contingencias y cargos" relativas a compromisos de financiamiento y garantía). El aumento de los deterioros se deriva principalmente de la introducción del estrato 1 por un monto de EUR 1,700 millones en los que el grueso de los saldos no se deterioraba según el modelo de la NIC 39, así como de la incorporación de informaciones prospectivas como escenarios de venta de activos, especialmente para los saldos del estrato 3.

UX



En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39	Traslado de créditos y cuentas por cobrar a activos a valor razonable con cambios en resultados	Traslado de títulos de deuda disponibles para venta al costo amortizado	Traslado de títulos de deuda disponibles para venta a activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Traslado de títulos de deuda disponibles para venta a activos a valor razonable con cambios en resultados	Cambio de método de cálculo de los deterioros	1º de enero de 2018 Otros NIIF 9
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales						13	13
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	89	128			31	(58)	190
Activos financieros disponibles para venta	146		(5)	(110)	(31)		-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto				110		22	(1) 131
Activos financieros a costo amortizado							
Créditos y anticipos a instituciones de crédito	109					49	(12) 146
Créditos y anticipos a clientes	24,686	(128)				2,857	(5) 27,410
Títulos de deuda			5			36	61 102
Otros activos	63					12	75
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	906					371	1,277
TOTAL DETERIOROS	25,999	-	-	-	-	3,360	(15) 29,344
de los cuales, deterioros en base colectiva	3,421						
de los cuales, deterioros estrato 1							1,678
de los cuales, deterioros estrato 2							3,972
de los cuales, deterioros en base individual/estrato 3	22,578						23,694

➤ INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CON LA NIC 39 Y RECLASIFICADOS AL COSTO AMORTIZADO CON A NIIF 9

Categoría contable NIC 39 En millones de euros	Categoría contable NIIF 9	Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	Valor razonable al 31 de diciembre de 2018	Cambios de valor que se habrían reconocido en el patrimonio neto durante el ejercicio 2018
Activos financieros disponibles para venta	Activos financieros a costo amortizado			
	Títulos de deuda	44,332	43,866	(599)

OX

Nota 3 NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2018

3.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 con cambios en el patrimonio neto. Estos montos se calculan utilizando el método del interés efectivo.

Estos rubros incluyen asimismo los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que no se mantienen para negociación y cuyas características no permiten reconocerlos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, y los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados. 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 2018 NIIF 9 y NIIF 15			Ejercicio 2017 NIC 39		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	29,115	(10,482)	18,633	26,923	(8,498)	18,425
Depósitos y créditos/préstamos asumidos	26,957	(8,069)	18,888	25,601	(6,502)	19,099
Operaciones de recompra	152	(59)	93	132	(62)	70
Arrendamientos financieros	1,312	(73)	1,239	1,157	(62)	1,095
Títulos de deuda	694		694	33		33
Títulos de deuda y deuda subordinada		(2,281)	(2,281)		(1,872)	(1,872)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	965	-	965	1,331	-	1,331
Títulos de deuda	965		965	1,331		1,331
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cartera de negociación)	42	(442)	(400)	64	(317)	(253)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	2,941	(1,369)	1,572	3,500	(2,004)	1,496
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	2,660	(2,368)	292	1,748	(1,556)	192
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DE INTERESES O ASIMILADOS	35,723	(14,661)	21,062	33,566	(12,375)	21,191

En el ejercicio 2017, los intereses sobre instrumentos financieros a costo amortizado comprenden los ingresos y gastos de intereses sobre activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, las operaciones con clientes, las operaciones interbancarias y los títulos de deuda emitidos por el Grupo (excluyendo las emisiones que el Grupo ha decidido valorar opcionalmente a valor de mercado con cambios en resultados).

En el ejercicio 2017, los intereses sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponden a los intereses sobre títulos de deuda disponibles para venta; aproximadamente la mitad de la cartera (EUR 57,000 millones) se ha reclasificado al costo amortizado al 1º de enero de 2018. Esta reclasificación explica en gran parte los cambios en los intereses sobre títulos de deuda dentro de los intereses sobre instrumentos financieros a costo amortizado entre los dos ejercicios.

En el ejercicio 2017, los intereses sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados corresponden a los ingresos y gastos de intereses en instrumentos financieros que el Grupo ha decidido valorar opcionalmente a valor de mercado con cambios en resultados. En el ejercicio 2018, este agregado también comprende los intereses sobre instrumentos financieros no mantenidos para negociación cuyas características no permiten clasificarlos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

La tasa de interés efectiva aplicada en la segunda serie de operaciones selectivas de refinanciamiento a más largo plazo (TLTRO) llevada a cabo por el Banco Central Europeo incorpora una bonificación de 40 pb.

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 454 millones en el ejercicio 2018 en comparación con EUR 547 millones en el ejercicio 2017.



3.b COMISIONES

En millones de euros	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15			Ejercicio 2017 NIC 39		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	3,901	(1,157)	2,744	3,589	(908)	2,681
Operaciones con títulos y derivados	1,729	(1,187)	542	2,078	(1,183)	895
Compromisos de financiamiento y garantía	1,102	(44)	1,058	1,079	(39)	1,040
Servicios prestados y gestión de activos	4,723	(246)	4,477	4,479	(204)	4,275
Otros	1,470	(1,084)	386	1,718	(1,179)	539
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	12,925	(3,718)	9,207	12,943	(3,513)	9,430
<i>de los cuales, comisiones relacionadas con activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones</i>	2,834	(261)	2,573	2,743	(203)	2,540
<i>de los cuales, comisiones relacionadas con instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados</i>	3,005	(427)	2,578	2,670	(343)	2,327

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

La ganancia neta en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados engloba las partidas de resultados relativas a los instrumentos financieros gestionados dentro de una cartera de negociación, a los instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados, a los instrumentos de patrimonio que no se mantienen con fines de negociación para los que no se ha optado por el reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y a los instrumentos de deuda cuyos flujos de efectivo no están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal o cuyo modelo de gestión no sea cobrar los flujos de efectivo ni cobrar los flujos de efectivo y vender los activos.

Estas partidas de resultados comprenden los dividendos sobre estos instrumentos y excluyen los ingresos y gastos de intereses de los instrumentos financieros medidos opcionalmente a valor razonable y los instrumentos cuyos flujos de efectivo no están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal o cuyo modelo de gestión no sea cobrar los flujos de efectivo ni cobrar los flujos de efectivo y vender los activos, que se presentan en "Margen de intermediación" (nota 3.a).

CP



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017 NIIF 15
Instrumentos financieros de la cartera de negociación	(1,470)	7,045
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	1,975	1,112
Instrumentos financieros de capital	(2,926)	4,961
Instrumentos financieros de tipos de cambio	1,432	823
Préstamos y operaciones de recompra	(1,126)	(509)
Otros instrumentos financieros	(825)	658
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	6,756	(1,781)
<i>de los cuales, efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas⁽¹⁾</i>		(61)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	533	
Instrumentos de deuda	(38)	
Instrumentos de patrimonio	571	
Impacto de la contabilización de coberturas	(11)	82
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	134	62
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura de valor razonable	(145)	20
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5,808	5,346

(1) El cambio en el ajuste de valuación por riesgo de crédito propio (Own Credit Adjustment – OCA) se reconoce desde el 1º de enero de 2018 en el patrimonio neto, en "Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados".

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.

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el ejercicio 2018 y 2017 incluyen un monto no importante relacionado con la parte ineficaz de las coberturas de resultados futuros.

Los posibles factores de ineficacia son las diferencias entre los instrumentos utilizados con fines de cobertura y los instrumentos cubiertos, particularmente debido a las divergencias entre las características de los instrumentos, como la frecuencia y la fecha de revisión de los índices de tasas de interés, la frecuencia de los pagos y las curvas de descuento utilizadas, o cuando el valor de los instrumentos derivados no es cero en la fecha en que se documenta la relación de cobertura. Los ajustes de valor por riesgo de contraparte que se aplican a los instrumentos utilizados con fines de cobertura también son fuentes de ineficacia.

Los cambios de valor acumulados en patrimonio neto en relación con las coberturas de flujos futuros interrumpidas que se han reclasificado en la cuenta de resultados durante el año 2018 son no significativos en todos los casos, con independencia de que el instrumento cubierto exista o haya dejado de existir.

UX

3.d GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO Y EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017 NIC 39
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	213	325
Títulos de deuda ⁽¹⁾	213	325
Ganancia/pérdida en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	102	1,386
Ingresos de dividendos	102	373
Gastos por deterioros		(268)
Ganancias netas de enajenaciones		1,281
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	315	1,711
Plusvalías/minusvalías en instrumentos financieros a costo amortizado	(5)	55
Créditos y cuentas por cobrar	(5)	55
Títulos de deuda ⁽¹⁾	-	-
GANANCIA NETA RESULTANTE DE LA BAJA CONTABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	(5)	55

(1) Los ingresos por intereses relacionados con los títulos de deuda se incluyen en "Margen de intermediación" (nota 3.a), y las pérdidas por deterioro relacionadas a posibles incumplimientos del emisor se incluyen en "Costo del riesgo" (nota 3.h).

En el ejercicio 2018, la ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponde a las plusvalías o minusvalías en títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y a los dividendos de títulos de patrimonio en los que no se ha optado por el reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto; las plusvalías o minusvalías realizadas en estos últimos ya no se registran en la cuenta de resultados, sino directamente en el patrimonio.

En el ejercicio 2017, las pérdidas por deterioro y las plusvalías latentes en ventas de instrumentos de patrimonio correspondían a las reconocidas en aplicación de la NIC 39 a los títulos disponibles para la venta.

Los resultados latentes en títulos de deuda, llevados anteriormente en el rubro "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados" y registrados en la cuenta de resultados, suponen una ganancia neta de EUR 110 millones en el ejercicio 2018.

Ux

3.e INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Primas consumidas	27,026	24,964
Ingresos netos en contratos de inversión sin participación discrecional y otros servicios	29	19
Ingresos/(gastos) netos de inversiones	(2,133)	9,031
Gastos técnicos de los contratos	(18,487)	(28,130)
Gastos de reaseguros cedidos	(267)	(57)
Gastos de servicios externos	(2,104)	(2,014)
INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	4,064	3,813

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Resultado en activos disponibles para venta	3,501	3,656
Intereses y dividendos	3,109	3,299
Cambios en deterioros	(33)	(39)
Plusvalías y minusvalías realizadas	425	396
Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(6,002)	4,998
Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado	213	328
Resultado en inmuebles de inversión	155	135
Participación en el resultado de entidades representativas de inversiones sobre las que se ejerce una influencia importante	7	-
Otros ingresos y gastos relacionados con inversiones	(7)	(86)
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) NETOS INVERSIONES	(2,133)	9,031

3.f INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15			Ejercicio 2017 NIC 39		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversión	165	(69)	96	126	(41)	85
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	9,845	(8,406)	1,439	8,823	(7,472)	1,351
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	898	(676)	222	976	(827)	149
Otros ingresos netos	1,416	(1,108)	308	1,772	(1,742)	30
TOTAL INGRESOS NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES	12,324	(10,259)	2,065	11,697	(10,082)	1,615



3.g OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017 NIIF 89
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(10,498)	(10,017)
Impuestos y contribuciones ⁽¹⁾	(1,792)	(1,712)
OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN, TOTAL	(12,290)	(11,729)

(1) Las contribuciones al fondo de resolución europeo, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 607 millones en el ejercicio 2018, frente a EUR 502 millones en el ejercicio 2017.

3.h COSTO DEL RIESGO

El modelo general de medición de los deterioros utilizado por el Grupo, que se describe en la nota 1.e.5, se organiza en torno a las dos etapas siguientes:

- determinar si se ha producido un incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial; y
- medir la provisión por deterioro sobre la base de una pérdida prevista a 12 meses o de una pérdida prevista durante la vida del instrumento (es decir, pérdida prevista al vencimiento).

Estas dos etapas deben apoyarse en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

La evaluación del incremento significativo del riesgo crediticio se realiza para cada instrumento a partir de indicadores y umbrales que varían en función de la naturaleza de la exposición y el tipo de contraparte.

El sistema interno de calificación se describe en el capítulo 5. Pilar 3 del Documento de registro (sección 5.4 Riesgo crediticio).

Líneas de crédito concedidas a grandes empresas, instituciones financieras, estados y bonos

El indicador utilizado para evaluar el incremento significativo del riesgo crediticio es la calificación crediticia interna de la contraparte.

El deterioro de la calidad crediticia se considera significativo y la línea de crédito (o el bono) se clasifica en el estrato 2 si la diferencia entre la calificación interna de la contraparte al inicio y en la fecha de cierre es superior o igual a tres escalones (por ejemplo, pasar de la nota 4- a la nota 5-).

El indicador simplificado "riesgo crediticio bajo" autorizado por la NIIF 9 (según el cual los bonos con una calificación "investment grade" en la fecha de cierre se considera que están encuadrados en el estrato 1 y los bonos con una calificación "non-investment grade" en la fecha de cierre se considera que están encuadrados en el estrato 2) se utiliza exclusivamente con los títulos de deuda para los que no existe ninguna calificación interna en la fecha de reconocimiento inicial.

Líneas de crédito concedidas a pymes y clientes particulares

Para las exposiciones relativas a las pymes, el indicador utilizado para evaluar el incremento significativo del riesgo crediticio también es la calificación crediticia interna de la contraparte. Debido a que la volatilidad en la escala de calificación interna utilizada es mayor, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se encuadra en el estrato 2 si la diferencia entre la calificación interna de la contraparte al inicio y en la fecha de cierre es superior o igual a seis escalones.

Para los clientes particulares, se pueden utilizar otros dos indicadores de incremento del riesgo crediticio:

- probabilidad de impago (PI): la evolución de la probabilidad de impago a un año se considera una aproximación razonable de la evolución de la probabilidad de impago al vencimiento. El deterioro del riesgo crediticio se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 si el ratio (PI a un año en la fecha de cierre/PI al inicio) es superior a 4;
- existencia de un impago durante los doce meses anteriores: en el negocio especializado del crédito al consumo, la existencia de un incidente de impago eventualmente regularizado acontecido durante los doce meses anteriores se considera como un incremento significativo del riesgo crediticio y la línea de crédito se clasifica, por tanto, en el estrato 2.

Además, para el conjunto de las carteras (excluyendo el negocio especializado de créditos al consumo):

- la línea de crédito se considera perteneciente al estrato 1 cuando su calificación interna es inferior o igual a 4- (o su PI a un año es inferior o igual al 0.25%) en la fecha de cierre, ya que los cambios de probabilidad de impago vinculados a rebajas de la calificación en esta zona son bajas y, por tanto, se consideran como no "significativos";
- cuando la calificación interna es superior o igual a 9+ (o cuando la PI a un año es superior al 10%) en la fecha de cierre, teniendo en cuenta las prácticas del Grupo en materia de emisión de créditos, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 (en la medida en que la línea de crédito no haya sufrido deterioro).



UR

Se considerará que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente desde el reconocimiento inicial y que el activo se clasifica en el estrato 2 CATALANA QUANTANILLA RAMOS en caso de retraso en el pago de más de 30 días.



Informaciones prospectivas

El Grupo tiene en cuenta informaciones prospectivas tanto para estimar el incremento significativo del riesgo crediticio como para medir las pérdidas crediticias esperadas (*Expected Credit Loss – ECL*).

En lo que respecta a la estimación del incremento significativo del riesgo crediticio, además de las reglas basadas en la comparación de los parámetros de riesgo entre la fecha de reconocimiento inicial y la fecha de cierre, esta se completa con informaciones prospectivas, como parámetros macroeconómicos sectoriales o geográficos que son susceptibles de aumentar el riesgo crediticio de determinadas exposiciones. Estas informaciones pueden llevar a endurecer los criterios de paso al estrato 2 y, de este modo, aumentar el monto de las pérdidas crediticias esperadas en exposiciones consideradas especialmente vulnerables a la vista de estos parámetros prospectivos.

En lo que respecta a la medición de las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo ha optado por manejar tres escenarios macroeconómicos por zona geográfica que cubren un amplio abanico de condiciones económicas futuras potenciales:

- un escenario central, acorde con el escenario utilizado en el marco del proceso presupuestario;
- un escenario adverso, que corresponde al escenario utilizado trimestralmente en el marco de las pruebas de resistencia realizadas por el Grupo;
- un escenario favorable, que permite tomar en consideración situaciones en las que la evolución económica es mejor de lo previsto.

El vínculo entre los escenarios macroeconómicos y la medición de las pérdidas crediticias esperadas (ECL) se establece principalmente mediante la modelización de matrices de migración de calificación interna (o parámetro de riesgo). Las probabilidades de impago determinadas por los escenarios macroeconómicos permiten medir las pérdidas esperadas en cada una de esas situaciones.

El peso que se atribuye a las pérdidas crediticias previstas calculadas en cada uno de los escenarios se define de la siguiente forma:

- 50% para el escenario central;
- el peso de los dos escenarios alternativos se define según la posición en el ciclo económico. Con el enfoque aplicado, el escenario desfavorable tiene un peso mayor en los puntos altos del ciclo que en los puntos bajos del ciclo, en previsión de que la economía experimente un cambio desfavorable.

Por otro lado, cuando se considera oportuno la medición de los deterioros puede tener en cuenta escenarios de venta de activos.

Escenarios macroeconómicos

Los tres escenarios macroeconómicos corresponden a:

- un escenario central, que describe la situación económica más probable en el horizonte proyectado. Este escenario se actualiza con periodicidad trimestral. El escenario central es establecido por el departamento de Análisis Económico del Grupo, en colaboración con otros expertos de todo el Grupo. Las proyecciones se adaptan a cada mercado significativo del Grupo a través de las principales variables macroeconómicas (el PIB y sus componentes, la tasa de desempleo, el índice de precios al consumo, las tasas de interés, los tipos de cambio, el precio del petróleo, los precios del mercado inmobiliario...) que son determinantes para la modelización de los parámetros de riesgo utilizados en el marco del proceso de pruebas de resistencia;
- un escenario adverso, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que pesan sobre el escenario central y del que deriva una situación económica mucho menos favorable. El punto de partida es la aplicación de una caída del PIB. Esta caída de PIB se aplica con una amplitud variable, pero de forma simultánea en las diferentes economías, en la medida en que la crisis se considera una crisis global. Las hipótesis que se manejan generalmente son coherentes con las que proponen los reguladores. El resto de variables (tasa de desempleo, tasas de interés) se definen sobre la base de las relaciones econométricas establecidas y los juicios de expertos;
- un escenario favorable, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que tienen un efecto positivo sobre la economía y del que deriva una situación económica mucho más favorable. Con el fin de llegar a una estimación no sesgada de los deterioros, el escenario favorable se define de modo que la probabilidad de ocurrencia de la caída del PIB (en promedio, a lo largo de un ciclo) es igual a la probabilidad de ocurrencia de la correspondiente caída en el escenario desfavorable. La magnitud de las caídas aplicadas corresponde generalmente a un 80-95% de la magnitud de las perturbaciones desfavorables. El resto de variables (tasa de desempleo, inflación, tasas de interés) se define del mismo modo que en el escenario desfavorable.

> COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO

	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017 NIC 39
<i>En millones de euros</i>		
Reservas netas para deterioro	(2,490)	(2,852)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	483	537
Pérdidas en créditos irre recuperables	(757)	(592)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(2,764)	(2,907)

OR



> COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO POR CATEGORÍA CONTABLE Y TIPO DE ACTIVO

	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017 NIC 39
<i>En millones de euros</i>		
Adeudado a bancos centrales	(5)	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(32)	13
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ⁽¹⁾	(12)	(101)
Activos financieros a costo amortizado	(2,690)	(2,792)
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar ⁽²⁾	(2,648)	(2,852)
de los cuales, títulos de deuda ⁽³⁾	(42)	60
Otros activos	(5)	(9)
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	(20)	(18)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(2,764)	(2,907)
Costo del riesgo en préstamos productivos	195	182
de los cuales, estrato 1	(155)	
de los cuales, estrato 2	350	
Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3	(2,959)	(3,089)

(1) En el ejercicio 2017, costo del riesgo relativo a los activos financieros de renta fija disponibles para venta.

(2) En el ejercicio 2017, costo del riesgo relativo a los créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes.

(3) En el ejercicio 2017, costo del riesgo relativo a los títulos clasificados como créditos y cuentas por cobrar y a los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

qx



➤ PROVISIONES POR DETERIORO PARA RIESGO CREDITICIO

Cambios durante el periodo en los deterioros constituidos por categoria contable y tipo de activo

En millones de euros	1° de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	13	5	-	(3)	15
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	190	(41)	-	42	191
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	131	12	(1)	(2)	140
Activos financieros a costo amortizado	27,658	2,527	(5,637)	(186)	24,362
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	27,556	2,489	(5,626)	(187)	24,232
de los cuales, títulos de deuda	102	38	(11)	1	130
Otros activos	75	4	(1)	2	80
Total de deterioros de activos financieros	28,067	2,507	(5,639)	(147)	24,788
de los cuales, estrato 1	1,477	145	(2)	(39)	1,581
de los cuales, estrato 2	3,707	(291)	(12)	(79)	3,325
de los cuales, estrato 3	22,883	2,653	(5,625)	(29)	19,882
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	763	(9)	(66)	87	775
Otros deterioros	514	(8)	(50)	(39)	417
Total de provisiones para obligaciones crediticias	1,277	(17)	(116)	48	1,192
de los cuales, estrato 1	201	10	(1)	27	237
de los cuales, estrato 2	265	(49)	-	4	220
de los cuales, estrato 3	811	22	(115)	17	735
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	29,344	2,490	(5,755)	(99)	25,980

UX

Cambios en los deterioros de activos financieros al costo amortizado durante el periodo



En millones de euros
NIIF 9 y NIIF 15

	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
AL 1º DE ENERO DE 2018	1,445	3,691	22,522	27,658
Reservas netas para deterioro	142	(300)	2,685	2,527
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	578	348		926
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo ⁽¹⁾	(179)	(278)	(334)	(791)
Transferencia hacia el estrato 2	(133)	1,687	(415)	1,139
Transferencia hacia el estrato 3	(68)	(676)	2,104	1,360
Transferencia hacia el estrato 1	111	(667)	(98)	(654)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato ⁽²⁾	(167)	(714)	1,428	547
Uso de los deterioros	(2)	(12)	(5,623)	(5,637)
Variación en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	(36)	(77)	(73)	(186)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	1,549	3,302	19,511	24,362

(1) Incluidas ventas.

(2) Incluidas amortizaciones.

3.i IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS

Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estándar de Francia	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15		Ejercicio 2017 NIC 39	
	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⁾	(3,280)	34.4%	(3,718)	34.4%
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	456	-4.8%	333	-3.1%
Efecto derivado de los cambios en la tasa fiscal	-	-	(486)	4.5%
Efecto derivado de la fiscalidad de los títulos	362	-3.8%	427	-4.0%
Efecto derivado de la no deducibilidad de las tasas y contribuciones bancarias ⁽²⁾	(209)	2.2%	(196)	1.8%
Efecto relacionado con la activación de pérdidas compensables y diferencias temporales anteriores	86	-0.9%	449	-4.2%
Efecto de usar pérdidas fiscales para los que no se reconoció activo fiscal diferido anteriormente	-	-	6	-
Otros efectos	382	-4.0%	82	-0.7%
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	(2,203)	23.1%	(3,103)	28.7%
Gasto neto del impuesto corriente	(1,691)		(1,989)	
Gasto neto de impuestos diferidos (nota 5.k)	(512)		(1,114)	

(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.

UR

Nota 4 INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo consta de dos negocios centrales:

- Banca y Servicios para Particulares: engloba las divisiones de Mercados Domésticos y Servicios Financieros 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): 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 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.



CS

> RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

Ejercicio 2018
NIIF 9 y NIIF 15

Ejercicio 2017
NIC 39

En millones de euros	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo explotación	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo explotación	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⁾	6,035	(4,463)	(286)	1,285	(1)	1,284	6,071	(4,510)	(331)	1,231		1,231
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	2,704	(1,752)	(593)	359	(3)	356	2,822	(1,761)	(870)	191	1	192
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica ⁽¹⁾	3,422	(2,418)	(42)	961	18	980	3,499	(2,451)	(64)	985	28	1,013
Otras actividades de Mercados Domésticos ⁽¹⁾	2,972	(1,768)	(123)	1,081	(17)	1,064	2,772	(1,601)	(89)	1,082	42	1,124
Servicios Financieros Internacionales												
Finanzas Personales	5,533	(2,764)	(1,186)	1,583	64	1,646	4,923	(2,427)	(1,009)	1,487	120	1,607
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares												
Europa Mediterránea ⁽¹⁾	2,351	(1,600)	(308)	443	241	684	2,329	(1,656)	(259)	414	202	616
BancWest ⁽¹⁾	2,585	(1,836)	(82)	667	152	819	2,939	(2,001)	(111)	827	3	830
Seguros	2,680	(1,406)	3	1,276	203	1,479	2,514	(1,251)	4	1,267	600	1,867
Gestión Institucional y Privada	3,286	(2,636)	(6)	644	37	681	3,193	(2,387)	24	831	68	899

Documento de registro e informe financiero anual 2018 - BNP PARIBAS



En millones de euros

	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo explotación	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo explotación	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Banca Empresarial e Institucional												
Servicios Bancarios Empresariales	3,951	(2,507)	(31)	1,413	57	1,470	4,165	(2,430)	(70)	1,665	37	1,703
Mercados Globales	4,727	(3,937)	(19)	771	1	772	5,584	(4,255)	(15)	1,315	6	1,321
Servicios de Valores	2,152	(1,719)	7	439		439	1,955	(1,588)	3	369	1	371
Otras Actividades	120	(1,776)	(97)	(1,753)	287	(1,466)	394	(1,627)	(121)	(1,355)	(110)	(1,464)
TOTAL GRUPO	42,516	(30,583)	(2,764)	9,169	1,039	10,208	43,161	(29,944)	(2,907)	10,310	1,000	11,310

(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, Alemania, Turquía y EE.UU.



> COMISIONES NETAS POR SEGMENTO DE NEGOCIO, INCLUIDAS LAS QUE SE CONTABILIZAN EN LOS INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS



Ejercicio 2018 Ejercicio 2017
NIIF 9 y NIIF 15 NIIF 9 y NIIF 15

En millones de euros

Banca y Servicios para Particulares		
Mercados Domésticos		
Servicios Bancarios para Particulares en Francia ⁽¹⁾	2,573	2,585
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	1,038	1,037
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica ⁽¹⁾	801	838
Otras actividades de Mercados Domésticos ⁽¹⁾	362	340
Servicios Financieros Internacionales		
Finanzas Personales	736	692
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	936	1,022
Europa Mediterránea ⁽¹⁾	510	530
BancWest ⁽¹⁾	427	492
Seguros	(3,400)	(3,309)
Gestión Institucional y Privada	2,192	2,113
Banca Empresarial e Institucional		
Servicios Bancarios Empresariales	1,441	1,410
Mercados Globales	(718)	(531)
Servicios de Valores	1,240	1,202
Otras Actividades	8	53
TOTAL GRUPO	7,208	7,454

(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, Alemania, Turquía y EE.UU.

69

> BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS



	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15		1° de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	
<i>En millones de euros</i>	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Banca y Servicios para Particulares				
Mercados Domésticos	465,519	472,763	456,178	459,449
Servicios Bancarios para Particulares en Francia	193,865	188,781	191,577	183,132
BNL banca commerciale	80,709	65,844	78,714	65,606
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica	133,540	162,186	131,772	157,339
Otras actividades de Mercados Domésticos	57,405	55,952	54,115	53,372
Servicios Financieros Internacionales	475,517	420,869	469,038	423,553
Finanzas Personales	86,178	18,675	77,505	22,871
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	129,455	116,373	137,040	123,279
Europa Mediterránea	57,674	51,712	50,833	46,213
BancWest	71,781	64,661	86,207	77,066
Seguros	232,308	222,021	227,712	219,249
Gestión Institucional y Privada	27,576	63,800	26,781	58,154
Banca Empresarial e Institucional	816,190	907,655	751,132	829,780
Otras Actividades	283,610	239,549	273,430	236,996
TOTAL GRUPO	2,040,836	2,040,836	1,949,778	1,949,778

La información por segmentos de negocios relativa al fondo de comercio se presenta en la nota 5.o Fondo de comercio.

Información por región geográfica

La división geográfica de los activos y los resultados de cada segmento se basa en la región en la que se reconocen para efectos contables, 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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017 NIC 39
Europa	31,699	31,659
América del Norte	4,654	5,041
Asia y Pacífico	3,000	3,203
Otros	3,163	3,258
TOTAL GRUPO	42,516	43,161

68

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



<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Europa	1,618,039	1,557,956
América del Norte	246,419	219,830
Asia y Pacífico	126,595	120,368
Otros	49,783	51,624
TOTAL GRUPO	2,040,836	1,949,778

ca

Nota 5 NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018



5.a INSTRUMENTOS FINANCIEROS 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), ciertos pasivos designados opcionalmente por el Grupo a valor razonable o de modelo con cambios en resultados desde la fecha de su emisión e instrumentos que no se mantienen para negociación y cuyas características no permiten contabilizarlos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15					1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15			
En millones de euros	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Cartera de valores	114,615		7,339	121,954	122,494		7,832	130,326
Préstamos y operaciones de recompra	182,463		1,253	183,716	143,765		1,183	144,948
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS								
	297,078	-	8,592	305,670	266,259	-	9,015	275,274
Cartera de valores	75,189			75,189	67,087			67,087
Depósitos y operaciones de recompra	201,705	2,334		204,039	172,147	2,498		174,645
Títulos de deuda (nota 5.h)		54,908		54,908		50,490		50,490
de los cuales, deuda subordinada		787		787		836		836
de los cuales, deuda no subordinada		48,964		48,964		47,034		47,034
de los cuales, pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros		5,157		5,157		2,620		2,620
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS								
	276,894	57,242		334,136	239,234	52,988		292,222

CP



La nota 5.d. contiene los detalles de estos activos y pasivos.

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 2018 fue de EUR 56,435 millones (EUR 49,919 millones al 1º de enero de 2018).

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los demás activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros que no se mantienen para negociación:

- instrumentos de deuda que no reúnen los criterios previstos por la NIIF 9 para ser clasificados en las categorías de instrumentos "a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o "al costo amortizado":
 - su modelo de gestión no es "cobrar los flujos de efectivo contractuales" ni "cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos"; y/o
 - sus flujos de efectivo no representan únicamente el reembolso del principal y los intereses sobre el principal;
- instrumentos de patrimonio que el Grupo ha decidido no clasificar "a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

Instrumentos financieros derivados

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

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

	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15		1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
<i>En millones de euros</i>				
Derivados de tasas de interés	116,438	103,452	122,110	110,804
Derivados de tipos de cambio	69,514	68,761	66,550	65,269
Derivados de crédito	6,873	7,071	7,553	8,221
Derivados de acciones	33,424	39,419	28,797	39,150
Otros derivados	6,646	7,101	4,886	4,200
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	232,895	225,804	229,896	227,644

CP

La tabla siguiente muestra el monto nocial de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociación. Los montos nocials 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 2018 NIIF 9 y NIIF 15				1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15			
	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	1,553,933	9,189,930	5,193,522	15,937,385	1,398,333	9,348,490	4,913,384	15,660,207
Derivados de tipos de cambio	15,547	52,329	4,782,027	4,849,903	1,809	48,028	4,631,422	4,681,259
Derivados de crédito		311,726	561,534	873,260		288,459	557,572	846,031
Derivados de acciones	1,132,800	1,789	577,816	1,712,405	856,023	940	590,719	1,447,682
Otros derivados	99,510	58,004	94,202	251,716	86,262	26,470	79,264	191,996
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	2,801,790	9,613,778	11,209,101	23,624,669	2,342,427	9,712,387	10,772,361	22,827,175

5.b DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA

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

En millones de euros	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15			1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15		
	Montos nocials	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Montos nocials	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	639,707	8,079	10,706	723,687	11,632	14,542
Derivados de tasas de interés	630,993	7,871	10,526	713,066	11,454	14,311
Derivados de tipos de cambio	8,714	208	180	10,621	178	231
Cobertura de resultados futuros	184,287	1,683	964	207,655	2,081	1,101
Derivados de tasas de interés	58,666	1,233	358	97,865	1,551	449
Derivados de tipos de cambio	125,306	439	496	109,489	472	646
Otros derivados	315	11	110	301	58	6
Coberturas de inversiones netas en divisas	3,806	48	7	4,556	8	39
Derivados de tipos de cambio	3,806	48	7	4,556	8	39
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	827,800	9,810	11,677	935,898	13,721	15,682

CP

La descripción de las modalidades de gestión de los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio se incluye en el capítulo 3 del Documento de registro (parte 5.7 – Riesgo de mercado – Riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias). Los datos cuantitativos relacionados con las coberturas de las inversiones netas en divisas mediante préstamos de divisas también se presentan en este capítulo.

La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2018.



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cubiertos			
	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor acumulados - pasivo
Coberturas de valor de instrumentos identificados	203,795	3,150	5,702	(1,152)	94,412	3,131	91,100	2,323
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	196,753	3,070	5,543	(1,214)	93,045	3,116	85,948	2,253
Créditos y cuentas por cobrar	27,345	82	427	(385)	24,727	415	-	-
Títulos de deuda	68,129	765	5,006	(2,843)	68,318	2,701	-	-
Depósitos	16,155	831	18	823	-	-	16,327	820
Deudas emitidas	85,124	1,392	92	1,191	-	-	69,621	1,433
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	7,042	80	159	62	1,367	15	5,152	70
Créditos y cuentas por cobrar	1,270	125	12	(6)	1,270	12	-	-
Títulos de deuda	100	1	6	(3)	97	3	-	-
Depósitos	626	(16)	-	20	-	-	465	17
Deudas emitidas	5,046	(30)	141	51	-	-	4,687	53
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	435,912	4,929	5,004	(419)	90,299	2,781	154,412	2,458
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con⁽¹⁾	434,240	4,801	4,983	(429)	88,789	2,792	154,412	2,458
Créditos y cuentas por cobrar	188,047	756	4,259	(2,941)	88,644	2,792	-	-
Títulos de deuda	148	3	7	(2)	145	-	-	-
Depósitos	246,045	4,042	717	2,514	-	-	154,412	2,458
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	1,672	128	21	10	1,510	(11)	-	-
Créditos y cuentas por cobrar	1,672	128	21	10	1,510	(11)	-	-
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	639,707	8,079	10,706	(1,571)	184,711	5,912	245,512	4,781

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nocionales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 75,126 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 61,689 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

Un activo o un pasivo o el conjunto de activos y pasivos pueden cubrirse en diversos periodos con distintos instrumentos financieros derivados. Igualmente, algunas coberturas se instrumentan mediante la combinación de dos derivados (por ejemplo, para cambiar el índice de la tasa de interés variable del primer instrumento de Euribor a Eonia). En ese caso, los montos nominales se acumulan y su monto total supera el monto cubierto. El primer caso es especialmente el de las coberturas de carteras, y el segundo el de las coberturas de deuda emitida.

En cuanto a las coberturas de valor interrumpidas por ruptura del contrato de derivado, el monto acumulado de reevaluación de los instrumentos utilizados con fines de cobertura que faltaba por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2018 se elevó a EUR 6 millones en el activo y a EUR 12 millones en el pasivo para las coberturas de carteras de instrumentos.

El monto nominal de derivados utilizados como cobertura de resultados futuros ascendió a EUR 184,287 millones al 31 de diciembre de 2018. Los cambios de valor acumulados contabilizados directamente en patrimonio neto se elevaron a EUR 1,073 millones.

La tabla siguiente muestra el desglose de los montos nominales de los derivados utilizados con fines de cobertura por fecha y vencimiento:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	Fecha de vencimiento			Total
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Coberturas de valor	121,642	327,622	190,443	639,707
Derivados de tasas de interés	118,626	323,278	189,089	630,993
Derivados de tipos de cambio	3,016	4,344	1,354	8,714
Cobertura de resultados futuros	121,760	44,703	17,824	184,287
Derivados de tasas de interés	8,456	37,884	12,326	58,666
Derivados de tipos de cambio	113,165	6,643	5,498	125,306
Otros derivados	139	176	-	315
Coberturas de inversiones netas en divisas	1,369	2,437	-	3,806
Derivados de tipos de cambio	1,369	2,437	-	3,806



5.c **ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

31 de diciembre de 2018
NIIF 9 y NIIF 15

1º de enero de 2018
NIIF 9 y NIIF 15



En millones de euros	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto
Títulos de deuda	53,838	77	53,942	584
Estados	32,818	243	28,649	549
Otras administraciones públicas	14,340	(74)	18,615	63
Instituciones de crédito	4,149	(83)	4,099	(56)
Otros	2,531	(9)	2,579	28
Títulos de patrimonio	2,151	451	2,330	599
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	55,989	528	56,272	1,183

Los títulos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluyen EUR 114 millones de títulos clasificados en el estrato 3 al 31 de diciembre de 2018 (sin cambios frente al 1º de enero de 2018), para los cuales los deterioros en concepto de riesgo crediticio llevados a cuenta de resultados se han compensado con las variaciones de valor negativas registradas en patrimonio neto por EUR 112 millones en la misma fecha (en comparación con EUR 108 millones al 1º de enero de 2018).

Se ha aplicado la opción de reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto a los títulos de patrimonio mantenidos principalmente en el marco de alianzas estratégicas y los títulos necesarios para el desempeño de determinadas actividades.

Durante el año 2018, el Grupo vendió varios de esos instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. No obstante, la plusvalía o minusvalía trasladada por ese concepto a reservas permanentes en el transcurso del ejercicio no es significativa. No se había registrado en cuenta de resultados ningún dividendo relacionado con esas inversiones vendidas durante el ejercicio.

9

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

31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15			1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15			
	Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Total	Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Total
En millones de euros						
Cambios en valor no cubiertos en valores reconocidos en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto"	77	451	528	584	599	1,183
Impuesto diferido vinculado a estos cambios en valor	(46)	(34)	(80)	(192)	(36)	(228)
Participación en los cambios en los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto mantenidos por asociadas, después de impuestos diferidos	39	1	40	62		62
Deterioros reconocidos en la cuenta de resultados	140		140	130		130
Cambios de valor en activos no corrientes que se mantienen para venta reconocidos en el patrimonio neto, después de impuestos diferidos	6		6			
Otras variaciones	(10)		(10)	1		1
Cambios en el patrimonio neto bajo el encabezado "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto"	206	418	624	585	563	1,148
Atribuible a la sociedad dominante	201	403	604	589	561	1,150
Atribuible a intereses minoritarios	5	15	20	(4)	2	(2)

5.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:

Ajuste de precios de compra/venta (bid/offer): 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 de 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 u OCA) y para derivados (Debit Valuation Adjustment o 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 244 millones al 31 de diciembre de 2018, en comparación con un incremento en valor de EUR 452 millones al 1º de enero de 2018, esto es, una variación de EUR -208 millones reconocida en el patrimonio neto que no puede reclasificarse en la cuenta de resultados.

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.e.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.

ca

31 de diciembre de 2018
NIIF 9 y NIIF 15



En millones de euros	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación								Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
	Cartera de negociación											
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	89,253	25,121	241	114,615	625	1,969	4,745	7,339	43,105	11,927	957	55,989
Estados	41,404	7,733		49,137	3	246		249	29,905	2,913		32,818
Valores mobiliarios garantizados por activos	1,584	7,639	6	9,229	-	389	-	389	-	1,104	-	1,104
CDOs/CLOs ⁽¹⁾		92	5	97								
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	1,584	7,547	1	9,132		389		389		1,104		1,104
Otros títulos de deuda	10,696	8,312	142	19,150	-	796	825	1,621	12,083	7,678	155	19,916
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	35,569	1,437	93	37,099	622	538	3,920	5,080	1,117	232	802	2,151
Préstamos y operaciones de recompra	-	182,196	267	182,463	-	346	907	1,253	-	-	-	-
Préstamos		2,861		2,861		145	907	1,052				
Contratos de recompra		179,335	267	179,602		201		201				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	89,253	207,317	508	297,078	625	2,315	5,652	8,592	43,105	11,927	957	55,989
Cartera de valores	71,828	3,346	15	75,189	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados	48,779	631		49,410								
Otros títulos de deuda	8,394	2,655	11	11,060								
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	14,655	60	4	14,719								
Depósitos y operaciones de recompra	-	199,861	1,844	201,705	-	1,940	394	2,334	-	-	-	-
Préstamos asumidos		5,408		5,408		1,940	394	2,334				
Contratos de recompra		194,453	1,844	196,297								
Títulos de deuda (nota 5.h)	-	-	-	-	4,049	36,323	14,536	54,908	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 5.h)						787		787				
Deuda no subordinada (nota 5.h)						34,428	14,536	48,964				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros					-	4,049	1,108	5,157				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	71,828	203,207	1,859	276,894	4,049	38,263	14,930	57,242	-	-	-	-

CP

1° de enero de 2018
NIIF 9 y NIIF 15



En millones de euros	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación								Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
	Cartera de negociación											
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	97,844	24,147	503	122,494	713	2,417	4,702	7,832	42,697	12,726	849	56,272
Estados	42,265	7,831		50,096		253		253	26,713	1,935		28,648
Valores mobiliarios garantizados por activos	-	7,928	97	8,025	-	555	-	555	-	1,386	-	1,386
CDOs/CLOs ⁽¹⁾		495	26	521								
Otros valores mobiliarios garantizados por activos		7,433	71	7,504		555		555		1,386		1,386
Otros títulos de deuda	10,293	7,113	223	17,629		1,295	807	2,102	14,695	9,178	35	23,908
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	45,286	1,275	183	46,744	713	314	3,895	4,922	1,289	227	814	2,330
Préstamos y operaciones de recompra	-	143,502	263	143,765	-	38	1,145	1,183	-	-	-	-
Préstamos		2,047		2,047		38	939	977				
Contratos de recompra		141,455	263	141,718			206	206				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	97,844	167,649	766	266,259	713	2,455	5,847	9,015	42,697	12,726	849	56,272
Cartera de valores	64,714	2,286	87	67,087	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados	47,421	249		47,670								
Otros títulos de deuda	6,150	1,979	85	8,214								
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	11,143	58	2	11,203								
Depósitos y operaciones de recompra	-	171,082	1,065	172,147	-	2,026	472	2,498				
Préstamos asumidos		4,500		4,500		2,026	472	2,498				
Contratos de recompra		166,582	1,065	167,647								

92

1° de enero de 2018

NIIF 9 y NIIF 15



En millones de euros	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación								Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto				
	Cartera de negociación												
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Títulos de deuda (nota 5.h)	-	-	-	-	1,916	35,673	12,901	50,490					
Deuda subordinada (nota 5.h)				-		836		836					
Deuda no subordinada (nota 5.h)				-		34,133	12,901	47,034					
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros				-	1,916	704		2,620					
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	64,714	173,368	1,152	239,234	1,916	37,699	13,373	52,988					

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

31 de diciembre de 2018

NIIF 9 y NIIF 15

En millones de euros	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	158	115,046	1,234	116,438	118	101,967	1,367	103,452
Derivados de tipos de cambio	1	69,182	331	69,514	1	68,520	240	68,761
Derivados de crédito		6,527	346	6,873		6,616	455	7,071
Derivados de acciones	11,724	19,057	2,643	33,424	11,092	22,633	5,694	39,419
Otros derivados	990	5,468	188	6,646	1,133	5,628	340	7,101
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	12,873	215,280	4,742	232,895	12,344	205,364	8,096	225,804
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	9,810	-	9,810	-	11,677	-	11,677

69



En millones de euros	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	271	120,184	1,655	122,110	357	109,033	1,414	110,804
Derivados de tipos de cambio	1	66,318	231	66,550		64,938	331	65,269
Derivados de crédito		7,347	206	7,553		7,622	599	8,221
Derivados de acciones	7,781	19,941	1,075	28,797	5,527	27,088	6,535	39,150
Otros derivados	1,046	3,787	53	4,886	673	3,434	93	4,200
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	9,099	217,577	3,220	229,896	6,557	212,115	8,972	227,644
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	13,721	-	13,721	-	15,682	-	15,682

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 periodo.

Durante el ejercicio 2018, 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 (*Mortgage Backed Securities* – 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. 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 y del vencimiento de la operación con pacto de recompra.

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.

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

Los **títulos** del Nivel 3 engloban principalmente las unidades de participación en fondos y las acciones que no cotizan en bolsa que se reconocen a valor razonable con cambios en resultados o en el patrimonio neto.

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 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.

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 evaluación 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 sintético 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.

Del mismo modo, las operaciones largas sobre cestas de acciones se clasifican también en el Nivel 3 debido a que no se puede observar la correlación de las acciones en los vencimientos largos.

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 estructuradas** 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 cuanto 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 sustitutivos 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. 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.



UX



Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
	Activo	Pasivo					
Contratos de recompra	267	1,844	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutivos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, investment grade) y sobre ABS	0 pb a 124 pb	92 pb ^(a)
			Derivados híbridos de tasas de interés / tipos de cambio	Modelo de valuación de las opciones híbridas de tasas de interés/tipos de cambio	Correlación entre los tipos de cambio y las tasas de interés Cruces principales: EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	10-50%	39% ^(a)
			Instrumentos derivados que combinan tasas de inflación y tasas de interés	Modelo de valuación de las opciones híbridas sobre inflación/tasas de interés	Correlación entre las tasas de interés y las tasas de inflación, principalmente en Europa	0-30%	24%
Derivados de tasas de interés	1,234	1,367	Minimos y máximos para la tasa de inflación o la inflación acumulada (ej. niveles mínimos de reembolso), fundamentalmente en la inflación europea y francesa	Modelo de valuación de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	0.7-10.0%	(b)
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valuación de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual	0.2-2.0%	(b)
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelización de los reembolsos anticipados Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0.1-18%	10.2% ^(a)

CP



Clases de instrumentos	Reconocimiento o en el balance		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
	Activo	Pasivo					
Derivados de crédito	346	455	CDS y tramos de índices en índices inactivos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO	20-78%	(b)
					Correlación de los impagos entre regiones	80-90%	90% ^(c)
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0-25%	(b)
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	50-85%	60.8% ^(a)
			Derivados de crédito sobre un emisor de referencia poco líquido (distintos de CDS sobre activos de titulización y CDS sobre índices de deuda)	Separación, extrapolación e interpolación	Diferenciales de CDS más allá del límite de observación (10 años)	159 pb a 378 pb ⁽¹⁾	369 pb ^(c)
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	12 pb a 695 bp ⁽²⁾	105 pb ^(c)
Derivados de acciones	2,643	5,694	Derivados simples y complejos en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0-86% ⁽³⁾	26% ^(d)
					Correlación no observable de las acciones	17-93%	56% ^(c)

(1) La parte superior del rango se relaciona una posición no importante en el balance en una empresa europea. El resto de la posición corresponde principalmente a estados emisores.

(2) El límite superior del rango se relaciona con un emisor del sector financiero que representa una parte insignificante del balance (CDS con subyacentes ilíquidos).

(3) El límite superior del rango se relaciona con tres acciones que representan una parte insignificante del balance en las opciones con subyacentes de acciones. Al incluir estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 422%.

(a) Ponderaciones basadas en el eje de riesgo pertinente dentro de la cartera.

(b) Sin ponderación puesto que no se atribuye sensibilidad explícita a estos datos.

(c) La ponderación no se basa en los riesgos, sino en una metodología alternativa en relación con los instrumentos del Nivel 3 (valor actual o notional).

(d) Determinación del promedio simple

62

Tabla de movimientos en instrumentos financieros de Nivel 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el ejercicio 2018:



En millones de euros	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	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 1º DE ENERO DE 2018	3,986	5,847	849	10,682	(10,124)	(13,373)	(23,497)
Compras	474	1,000	142	1,616	-	(4,113)	(4,113)
Emisiones				(1,359)	295		295
Ventas	(611)	(748)	(2)	(530)	(746)	2,102	1,356
Liquidaciones ⁽¹⁾	(158)	(370)	(2)	(530)	(451)	(1,860)	(2,311)
Transferencias hacia el Nivel 3	621	129	3	753	(451)	(1,860)	(2,311)
Transferencias desde el Nivel 3	(1,534)	(421)	(44)	(1,999)	662	2,067	2,729
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(160)	206	(5)	41	(894)	(551)	(1,445)
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	2,626	(6)		2,620	1,409	903	2,312
Cambios en el patrimonio neto							
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	6	15		21	(110)	(105)	(215)
Cambios en el patrimonio neto			14	14	4		4
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	5,250	5,652	957	11,859	(9,955)	(14,930)	(24,885)

(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.

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.

	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15		1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	
<i>En millones de euros</i>	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	
Otros títulos de deuda	+/- 9	+/- 2	+/- 10	
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/- 40	+/- 8	+/- 41	+/- 8
Préstamos y operaciones de recompra	+/- 25		+/- 19	
Instrumentos financieros derivados	+/- 593		+/- 552	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	+/- 365		+/- 357	
Derivados de crédito	+/- 59		+/- 35	
Derivados de acciones	+/- 167		+/- 155	
Otros derivados	+/- 2		+/- 5	
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	+/- 667	+/- 10	+/- 624	+/- 8

98



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.

	Margen diferido al 1° de enero de 2018	Margen diferido en operaciones durante el año	Margen llevado a la cuenta de resultados durante el año	Margen diferido al 31 de diciembre de 2018
<i>En millones de euros</i>				
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	309	117	(124)	302
Derivados de crédito	96	66	(70)	92
Derivados de acciones	276	208	(217)	267
Otros derivados	5	15	(7)	13
Instrumentos financieros derivados	686	406	(418)	674

5.e ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

> DETALLE DE LOS CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR POR TIPO DE PRODUCTO

	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15			1° de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en libros	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en libros
<i>En millones de euros</i>						
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	19,707	(151)	19,556	20,502	(146)	20,356
Cuentas a la vista	7,234	(17)	7,217	7,226	(18)	7,208
Préstamos ⁽¹⁾	11,628	(134)	11,494	11,616	(128)	11,488
Contratos de recompra	845	-	845	1,660	-	1,660
Adeudado a clientes	789,952	(24,081)	765,871	758,586	(27,410)	731,176
Cuentas a la vista	41,482	(4,243)	37,239	42,605	(5,308)	37,297
Créditos a clientes	714,243	(18,681)	695,562	685,019	(20,976)	664,043
Arrendamientos financieros	33,291	(1,157)	32,134	30,293	(1,126)	29,167
Contratos de recompra	936	-	936	669	-	669
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR AL COSTO AMORTIZADO	809,659	(24,232)	785,427	779,088	(27,556)	751,532

(1) Los créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito incluyen depósitos a plazo realizados con bancos centrales.

► DETALLE DE LOS TÍTULOS DE DEUDA

31 de diciembre de 2018
NIIF 9 y NIIF 15

1° de enero de 2018
NIIF 9 y NIIF 15



En millones de euros	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en libros	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en libros
Estados	33,254	(16)	33,238	30,891	(17)	30,874
Otras administraciones públicas	18,534	(3)	18,531	18,463	(5)	18,458
Instituciones de crédito	5,082	(3)	5,079	3,836	(4)	3,832
Otros	18,333	(108)	18,225	16,338	(76)	16,262
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA AL COSTO AMORTIZADO	75,203	(130)	75,073	69,528	(102)	69,426

► DETALLE DE LOS CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR Y TÍTULOS DE DEUDA POR ESTRATO

31 de diciembre de 2018
NIIF 9 y NIIF 15

1° de enero de 2018
NIIF 9 y NIIF 15

En millones de euros	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en libros	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en libros
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	19,707	(151)	19,556	20,502	(146)	20,356
Estrato 1	19,128	(13)	19,115	19,640	(9)	19,631
Estrato 2	419	(40)	379	706	(41)	665
Estrato 3	160	(98)	62	156	(96)	60
Adeudado a clientes	789,952	(24,081)	765,871	758,586	(27,410)	731,176
Estrato 1	668,667	(1,515)	667,152	631,760	(1,422)	630,338
Estrato 2	87,328	(3,231)	84,097	89,413	(3,626)	85,787
Estrato 3	33,957	(19,335)	14,622	37,413	(22,362)	15,051
Títulos de deuda	75,203	(130)	75,073	69,528	(102)	69,426
Estrato 1	74,240	(21)	74,219	68,325	(14)	68,311
Estrato 2	769	(31)	738	952	(24)	928
Estrato 3	194	(78)	116	251	(64)	187

QX

Detalle sobre los contratos de arrendamiento financiero

31 de
diciembre
de 2018
NIIF 9 y
NIIF 15

1° de enero
de 2018
NIIF 9 y
NIIF 15



<i>En millones de euros</i>	35,795	34,036
Inversión bruta	9,525	10,466
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	21,346	20,466
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	4,924	3,104
<i>Por cobrar en más de 5 años</i>	(2,504)	(3,743)
Ingresos financieros no devengados	33,291	30,293
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	8,996	9,248
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	19,672	18,304
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	4,623	2,741
<i>Por cobrar en más de 5 años</i>	(1,157)	(1,126)
Deterioros	32,134	29,167
Inversión neta después de provisiones para deterioro		

5.f SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3)

Las tablas siguientes presentan el valor en libros de los saldos deteriorados de activos financieros al costo amortizado y de compromisos de financiamiento y garantía, así como las garantías recibidas para cubrir estos saldos.

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 saldos garantizados.

31 de diciembre de 2018				
En millones de euros NIIF 9 y NIIF 15	Saldos Estrato 3			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 5.e)	160	(98)	62	132
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 5.e)	33,957	(19,335)	14,622	9,663
Titulos de deuda al costo amortizado (nota 5.e)	194	(78)	116	-
TOTAL SALDOS AL COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	34,311	(19,511)	14,800	9,795
Compromisos de financiamiento otorgados	644	(37)	607	148
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,285	(281)	1,004	250
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	1,929	(318)	1,611	398

CS



1° de enero de 2018

En millones de euros NIIF 9 y NIIF 15	Saldos Estrato 3			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 5.e)	156	(96)	60	156
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 5.e)	37,413	(22,362)	15,051	10,407
Títulos de deuda al costo amortizado (nota 5.e)	251	(64)	187	-
TOTAL SALDOS AL COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	37,820	(22,522)	15,298	10,563
Compromisos de financiamiento otorgados	909	(39)	870	400
Compromisos de garantía financiera otorgados	968	(258)	710	256
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	1,877	(297)	1,580	656

5.g DEUDAS AL COSTO AMORTIZADO CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CLIENTES

En millones de euros	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1° de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Adeudado a instituciones de crédito	78,915	76,503
Cuentas a la vista	10,571	9,906
Créditos interbancarios ⁽¹⁾	61,859	61,881
Contratos de recompra	6,485	4,716
Adeudado a clientes	796,548	760,941
Depósitos a la vista	473,968	450,381
Cuentas de ahorro	146,362	146,422
Cuentas a plazo y asimilados	175,665	162,672
Contratos de recompra	553	1,466

(1) Los créditos interbancarios comprenden los depósitos a plazo realizados con bancos centrales.

CP



5.h 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 5.A)

Emisor/Fecha de emisión	Moneda	Monto original en divisas (en millones)	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2018	1º de enero de 2018
En millones de euros							NIIF 9 y NIIF 15	NIIF 9 y NIIF 15
Títulos de deuda							48,964	47,034
Deuda subordinada							787	836
Deuda subordinada reembolsable							118	167
Deuda subordinada perpetua							669	669
BNP Paribas Fortis dic-07⁽³⁾	EUR	3,000	dic-14	Euribor 3 meses + 200 pb		A	669	669

(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) 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 a compensar a los titulares de deuda por las consecuencias de dichos cambios. La amortización puede estar sujeta a un periodo de notificación de 15 a 60 días, y en todos los casos está sujeta a la aprobación de las autoridades supervisoras bancarias.

(3) Emisión de BNP Paribas Fortis (previamente Fortis Banque) en diciembre de 2007 de valores híbridos convertibles y subordinados vinculados a acciones (Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities, CASHES).

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.

Al 31 de diciembre de 2018, se admite la deuda como capital prudencial de Nivel 1 por un monto de EUR 205 millones (teniendo en cuenta las disposiciones transitorias).

CP

> TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO



Emisor/Fecha de emisión En millones de euros	Moneda	Monto original en divisa (en millones)	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º de enero de 2019 NIIF 9 y NIIF 15
Títulos de deuda							151,451	148,156
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							70,077	72,337
Títulos de deuda negociables							70,077	72,337
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							81,374	75,819
Títulos de deuda negociables							50,809	54,756
Emisiones de bonos							30,565	21,063
Deuda subordinada							17,627	15,951
Deuda subordinada reembolsable							15,876	14,116
Deuda subordinada perpetua							1,515	1,593
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	B	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Libor 6 meses + 0.075%	-	C	239	228
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D	999	1,000
Otros							23	111
Títulos participativos							222	222
BNP Paribas SA jul-84	EUR	337	-	(4)	-		215	215
Otros							7	7
Gastos y comisiones, deudas relacionadas							14	20

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

(3) 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.

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

28

5.i INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS



	31 de diciembre de 2018			1º de enero de 2018		
	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)		Total	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)		Total
<i>En millones de euros</i>	<i>Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión</i>	<i>Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión</i>		<i>Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión</i>	<i>Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión</i>	
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	41,154	61,793	102,947	35,951	60,287	96,238
Derivados	907		907	366		366
Activos financieros disponibles para venta	112,041		112,041	114,166		114,166
Activos mantenidos hasta el vencimiento	3,720		3,720	4,231		4,231
Créditos y cuentas por cobrar	3,605		3,605	3,110		3,110
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	363	-	363	386	-	386
Inmuebles de inversión	2,982	2,872	5,854	3,107	3,106	6,213
TOTAL	164,772	64,665	229,437	161,317	63,393	224,710
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión	2,871		2,871	3,002		3,002
INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS	167,643	64,665	232,308	164,319	63,393	227,712

Las inversiones en instrumentos financieros de las actividades aseguradoras se registran de acuerdo con los principios de la NIC 39.

El valor razonable de los activos financieros cuyos flujos de efectivo son únicamente amortizaciones de principal y pago de intereses ascendió a EUR 107,800 millones al 31 de diciembre de 2018. Al 1º de enero de 2018, el monto era de EUR 108,000 millones, es decir, con un cambio en el periodo de EUR -200 millones.

El valor razonable de los demás activos financieros se elevó a EUR 121,700 millones, correspondiente al total de instrumentos que no responden al criterio anterior, a los instrumentos derivados y a los activos gestionados a valor razonable. Al 1º de enero de 2018, el monto era de EUR 116,600 millones, es decir, con un cambio en el periodo de EUR +5,100 millones.

El valor razonable de los inmuebles de inversión reconocidos a costo amortizado es de EUR 4,000 millones al 31 de diciembre de 2018, frente a EUR 3,300 millones al 1º de enero de 2018.

ca

> MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los criterios de inclusión en cada uno de los niveles de la jerarquía, las metodologías de valuación correspondientes, así como los principios que rigen las transferencias entre niveles de la jerarquía son similares a los que se aplican al resto de instrumentos financieros del Grupo (nota 58).

	31 de diciembre de 2018				1° de enero de 2018			
<i>En millones de euros</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros disponibles para venta	95,086	16,679	276	112,041	98,206	14,828	1,132	114,166
Títulos de patrimonio	4,741	1,093	234	6,068	5,063	1,193	1,091	7,347
Títulos de deuda	90,345	15,586	42	105,973	93,143	13,635	41	106,819
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	80,097	16,315	6,535	102,947	78,444	12,213	5,581	96,238
Títulos de patrimonio	77,989	11,131	6,458	95,578	76,112	7,513	5,434	89,059
Títulos de deuda	2,108	5,184	77	7,369	2,332	4,700	147	7,179
Derivados	-	622	285	907	11	355	-	366
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	175,183	33,616	7,096	215,895	176,661	27,396	6,713	210,770

Nivel 1: este nivel incluye las acciones y bonos líquidos, los instrumentos derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones, etc.) y las participaciones de fondos y UCITS cuyos valores liquidativos se calculan diariamente.

Nivel 2: este nivel comprende las acciones, determinadas obligaciones de estados o empresas, el resto de participaciones de fondos y UCITS y los derivados negociados en mercados no regulados.

Nivel 3: este nivel se compone principalmente de las unidades de participación en fondos y las acciones que no cotizan en bolsa que en su mayor parte están formadas por participaciones en sociedades y fondos de capital riesgo.

> TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el ejercicio:

Activos financieros			
<i>En millones de euros</i>	Instrumentos financieros disponibles para venta	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
SITUACIÓN AL 1° DE ENERO DE 2018	1,132	5,581	6,713
Compras	276	2,392	2,668
Ventas	(435)	(1,184)	(1,619)
Liquidaciones	(642)	(281)	(923)
Transferencias hacia el Nivel 3	-	70	70
Transferencias desde el Nivel 3	(51)	(144)	(195)
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	46	373	419
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(1)	13	12
Cambios en el patrimonio neto	(49)	-	(49)
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	276	6,820	7,096

OX

Durante el ejercicio 2018, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

> DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA



<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018			1º de enero de 2018		
	Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Total	Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Total
Valor en libros	105,973	6,068	112,041	106,819	7,347	114,166
de los cuales, deterioros	-	(312)	(312)	-	(365)	(365)
de los cuales, cambios en patrimonio neto	8,461	668	9,129	11,637	1,551	13,188
Impuesto diferido vinculado a estos cambios en valor	(2,256)	(179)	(2,435)	(3,126)	(414)	(3,540)
Reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro, después del impuesto diferido	(5,472)	(427)	(5,899)	(7,443)	(1,005)	(8,448)
Participación del Grupo en los cambios en valor de valores disponibles para venta propiedad de asociadas, después de impuestos diferidos y reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro	688	54	742	656	129	785
Reevaluación de títulos disponibles para venta reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar pendientes de amortizar	(1)	-	(1)	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	(1)	-	(1)
Cambios en el patrimonio neto bajo el encabezado "Inversiones de las actividades aseguradoras"	1,420	116	1,536	1,723	261	1,984
Atribuible a la sociedad dominante	1,413	116	1,529	1,688	259	1,947
Atribuible a intereses minoritarios	7	-	7	35	2	37

> VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018					1º de enero de 2018				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros
Activos mantenidos hasta el vencimiento	4,116	-	-	4,116	3,720	4,819	-	-	4,819	4,231
Créditos y cuentas por cobrar	125	3,487	21	3,633	3,605	130	2,749	266	3,145	3,110

69

5.j RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS



<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018	1º de enero de 2018
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida	4,590	4,565
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida	145,343	141,702
Contratos de seguro	84,392	81,990
Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	60,951	59,712
Pasivos técnicos - contratos de inversión	42,438	39,372
Contratos de inversión con participación discrecional	38,604	35,838
Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	3,834	3,534
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	17,379	21,331
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión	209,750	206,970
Deudas netas de operaciones de seguro directo y reaseguro	3,056	3,149
Derivados	885	375
TOTAL RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS	213,691	210,494

La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad tácita y representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y los deterioros registrados en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre estos activos. Se obtiene de cálculos estocásticos que modelizan las ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de 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 2018, sin cambios desde 2017.

Los cambios en las reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión se analizan del siguiente modo:

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Pasivos relacionados con contratos de seguros al inicio del periodo	206,970	197,250
Aportaciones a las reservas técnicas de los contratos de seguro y depósitos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	20,371	23,219
Prestaciones pagadas	(15,493)	(16,830)
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	(5,135)	3,393
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	34	(566)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	3,003	504
Pasivos relacionados con contratos de seguros al final del periodo	209,750	206,970

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

48

5.k IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS



<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Impuestos corrientes	1,958	1,777
Impuesto diferidos	5,262	5,591
Activos fiscales diferidos y corrientes	7,220	7,368
Impuestos corrientes	1,023	887
Impuesto diferidos	1,232	1,347
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,255	2,234

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:

<i>En millones de euros</i>	1º de enero de 2018	Cambios reconocidos en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros	(886)	(94)	505	(60)	17	(518)
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	986	(96)	-	(36)	(28)	826
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(395)	6	-	-	8	(381)
Provisiones para riesgo de crédito	3,047	42	-	-	22	3,111
Pérdidas fiscales compensables	1,638	(324)	-	-	16	1,330
Otros rubros	(146)	(46)	-	-	(146)	(338)
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS	4,244	(512)	505	(96)	(111)	4,030
Activos por impuestos diferidos	5,591					5,262
Pasivos por impuestos diferidos	(1,347)					(1,232)

49

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 955 millones, cuyo periodo de recuperación esperado es de 6 años (este déficit es compensable sin limitación temporal).

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos alcanzaron un total de EUR 1,324 millones al 31 de diciembre de 2018, en comparación con EUR 1,205 millones al 1º de enero de 2018.



5.1 AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	64,988	56,452
Cuentas de cobranza	369	654
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	7,355	6,179
Otros deudores y activos diversos	30,634	29,676
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS	103,346	92,961
Depósitos de garantía recibidos	48,308	38,918
Cuentas de cobranza	2,820	717
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	10,122	9,195
Otros acreedores y pasivos diversos	28,312	31,642
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS PASIVOS	89,562	80,472

69

50

5.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:

	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15				1° de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15			
	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017		Ejercicio 2017		Ejercicio 2017	
	Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio		Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio		Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio		Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio	
	Participación en el resultado	Participación en los cambios en el patrimonio	Participación en el resultado	Participación en los cambios en el patrimonio	Participación en el resultado	Participación en los cambios en el patrimonio	Participación en el resultado	Participación en los cambios en el patrimonio
En millones de euros	neto	neto	neto	neto	neto	neto	neto	neto
Negocios conjuntos	63	(74)	(11)	804	48	(57)	(9)	893
Empresas asociadas ⁽¹⁾	565	(62)	503	4,968	665	(292)	373	5,328
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS	628	(136)	492	5,772	713	(349)	364	6,221

(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 8.h "Relaciones con otras partes vinculadas".



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



<i>En millones de euros</i>	País de inscripción	Actividad	Participación (%)	31 de diciembre de 2018	1º de enero de 2018
Negocios conjuntos					
Bpost banque	Bélgica	Servicios Bancarios para Particulares	50%	249	266
Unión de Créditos Inmobiliarios	España	Préstamos hipotecarios	50%	239	251
Empresas asociadas					
AG Insurance	Bélgica	Seguros	25%	1,647	1,687
Banque de Nankin	China	Servicios Bancarios para Particulares	15%	1,372	1,483

5.N PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO USADOS EN INVERSIONES Y ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15			1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15		
	Valor en libros neto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en libros	Valor en libros neto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en libros
INMUEBLES DE INVERSIÓN	1,031	(316)	715	1,213	(361)	852
Terrenos y edificios	7,084	(2,061)	5,023	7,443	(2,074)	5,369
Equipo, mobiliario e instalaciones	7,130	(5,083)	2,047	6,947	(4,857)	2,090
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	24,675	(6,805)	17,870	21,659	(5,870)	15,789
Otra propiedad, planta y equipo	2,086	(1,089)	997	1,961	(1,061)	900
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	40,975	(15,038)	25,937	38,010	(13,862)	24,148
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO E INMUEBLES DE INVERSIÓN	42,006	(15,354)	26,652	39,223	(14,223)	25,000
Programas informáticos adquiridos	3,703	(2,724)	979	3,366	(2,510)	856
Programas informáticos producidos por la compañía	4,250	(3,236)	1,014	4,139	(3,189)	950
Otros activos intangibles	2,334	(544)	1,790	1,990	(469)	1,521
ACTIVOS INTANGIBLES	10,287	(6,504)	3,783	9,495	(6,168)	3,327

68



Inmuebles de inversión

Los terrenos y edificios bajo arrendamiento operativo se registran como "Inmuebles de inversión".

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión reconocidos a costo amortizado es de EUR 800 millones al 31 de diciembre de 2018, frente a EUR 942 millones al 1º de enero de 2018.

Arrendamiento operativo

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

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018	1º de enero de 2018
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	6,483	6,224
<i>Pagos por cobrar en menos de un año</i>	<i>2,603</i>	<i>2,680</i>
<i>Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	<i>3,852</i>	<i>3,496</i>
<i>Pagos por cobrar en más de 5 años</i>	<i>28</i>	<i>48</i>

Los pagos mínimos futuros en el marco de contratos no rescindibles 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

El monto neto de las provisiones y reversiones de amortización para el ejercicio 2018 fue de EUR 1,674 millones, en comparación con EUR 1,711 millones para el ejercicio 2017.

El monto de las provisiones netas por depreciación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles llevadas a la cuenta de resultados se eleva a EUR 2 millones en el ejercicio 2018, frente a EUR 8 millones en el ejercicio 2017.

5.o FONDO DE COMERCIO

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017 NIC 39
VALOR EN LIBROS AL INICIO DEL PERIODO	9,571	10,216
Adquisiciones	99	292
Enajenaciones	-	(15)
Deterioro reconocido durante el periodo	(30)	(208)
Pérdida de control de First Hawaiian Inc (nota 8.c)	(1,315)	-
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	159	(714)
Otros movimientos	3	-
VALOR EN LIBROS AL FINAL DEL PERIODO	8,487	9,571
Valor en libros neto	11,462	12,560
Valor bruto	(2,975)	(2,989)

ce

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 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1° de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017 NIC 39	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017 NIC 39
Banca y Servicios para Particulares	7,348	8,472	(30)	(208)	69	292
Mercados Domésticos	1,428	1,415			17	160
Arval	503	503				
Soluciones de Arrendamiento	151	135			17	
Nuevos Negocios Digitales	159	159				159
Inversionistas Personales	609	612				1
Otros	6	6				
Servicios Financieros Internacionales	5,920	7,057	(30)	(208)	52	132
Gestión de Activos	185	167			15	
Seguros	352	352				57
BancWest	3,008	4,147				
Finanzas Personales	1,303	1,329				36
Finanzas Personales - alianza probada específicamente	318	348	(30)	(36)		
Inmuebles	404	406			(2)	39
Turk Ekonomi Bankasi		-		(172)		
Gestión de Riqueza	313	272			39	
Otros	37	36				
Banca Empresarial e Institucional	1,136	1,096	-	-	30	-
Servicios Bancarios Empresariales	276	274				
Mercados Globales	418	407				
Servicios de Valores	442	415			30	
Otras Actividades	3	3	-	-	-	-
TOTAL FONDO DE COMERCIO	8,487	9,571	(30)	(208)	99	292
Fondo de comercio negativo			83	7		
VARIACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO RECONOCIDA EN LA CUENTA DE RESULTADOS			53	(201)		

CR

Al 30 de junio de 2018, el Grupo consideró altamente probable la pérdida de control en un plazo de un año de First Hawaiian Inc. y aplicó las disposiciones de la NIIF 5 sobre grupos de activos y pasivos destinados a la venta. Esta aplicación tuvo como consecuencia la escisión de la unidad generadora de efectivo BancWest y, por tanto, el reparto del fondo de comercio del negocio entre Bank of the West y FHI (véase nota 8.c).

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).

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: Nickel. Este servicio, que funciona en tiempo real con las tecnologías más modernas, está disponible a través de más de 4,000 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*.

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. BNP Paribas Cardif ostenta el 22% de SBI Life al 31 de diciembre de 2018.

BancWest: La actividad de banca para particulares en EE.UU. se desarrolla a través de Bank of the West, que ofrece una amplísima gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares, profesionales y empresas a través de sucursales y oficinas en 23 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.

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 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.

Turk Ekonomi Bankasi: Implantado principalmente en Turquía, Turk Ekonomi Bankasi 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: 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.

En 2018, BNP Paribas Wealth Management completó la adquisición del negocio de banca privada de ABN Amro en Luxemburgo.



69

Servicios Bancarios Empresariales: Corporate Banking 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: Global Markets 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.

En 2018, BNP Paribas Securities Services firmó una alianza con Janus Henderson por la que gestionará las actividades de *middle* y *back-office* de Janus Henderson en EE.UU.

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 (*discounted cash flow method* – DCF).

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.

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%.

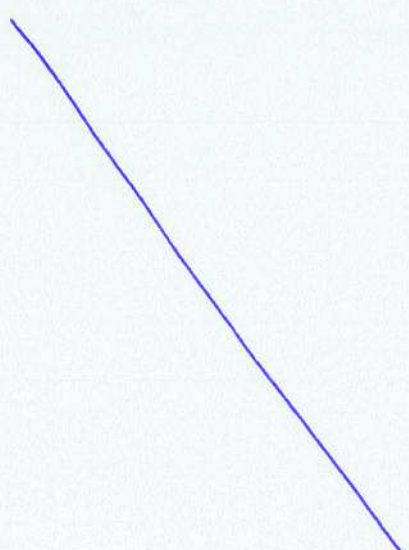
La tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es del 2% en las unidades generadoras de efectivo que desarrollan su actividad en un entorno económico maduro. Para las unidades implantadas en países con tasas de inflación muy elevadas, se toma en cuenta un complemento procedente de fuentes externas.

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.

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).



ca



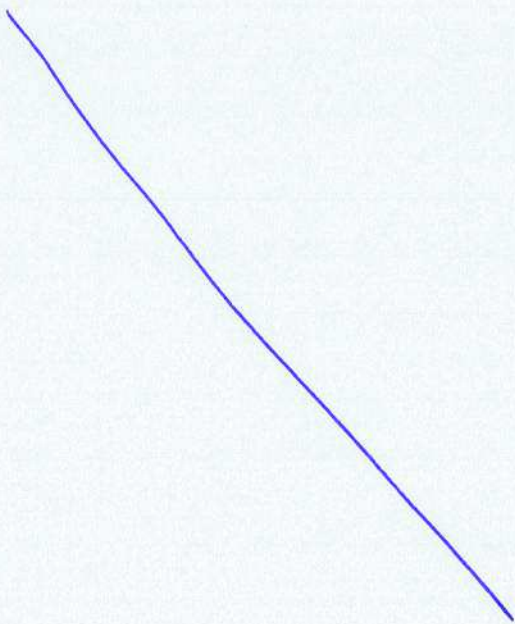
- SENSIBILIDAD DE LA VALUACIÓN DE LOS FONDOS DE COMERCIO PRINCIPALES A UNA VARIACIÓN DE 10 PUNTOS BÁSICOS EN EL COSTO DEL CAPITAL, DEL 1% EN EL RATIO DE EXPLOTACIÓN EXPRESADO COMO VALOR FINAL, DEL 5% EN EL COSTO DEL RIESGO EXPRESADO COMO VALOR FINAL Y DE 50 PUNTOS BÁSICOS EN LA TASA DE CRECIMIENTO A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



<i>En millones de euros</i>	BancWest	Finanzas Personales
Costo del capital	8.5%	9.4%
Variación desfavorable de +10 puntos básicos	(127)	(214)
Variación favorable de -10 puntos básicos	131	220
Ratio de explotación	61.6%	47.4%
Variación desfavorable de 1%	(217)	(485)
Variación favorable de -1%	217	485
Costo del riesgo	(163)	(2,197)
Variación desfavorable de +5%	(181)	(295)
Variación favorable de -5%	181	295
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2.0%	2.2%
Variación desfavorable de -50 puntos básicos	(259)	(451)
Variación favorable de +50 puntos básicos	302	517

Con vistas a la prueba de valuación del fondo de comercio de la línea de negocio BancWest, se consideraron escenarios complementarios basados principalmente en un nivel de costo del capital del 9.5% y una tasa de crecimiento a perpetuidad del 3% más específica de la zona de California. Estos análisis confirman la ausencia de deterioro.

CP





5.p PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

> PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO

<i>En millones de euros</i>	1° de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	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 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,740	537	(1,022)	(129)	(87)	6,039
de los cuales, beneficios postempleo (nota 7.b)	4,339	225	(347)	(130)	(89)	3,998
de los cuales, asistencia médica postempleo (nota 7.b)	143	5	(3)	1	(15)	131
de los cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo (nota 7.c)	1,170	203	(265)		12	1,120
de los cuales, provisiones relacionadas con planes de jubilación anticipada voluntaria, prejubilaciones y ajustes de personal (nota 7.d)	389	113	(120)		(2)	380
de los cuales, provisiones para pagos basados en acciones (nota 7.e)	699	(9)	(287)		7	410
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	156	(20)	-	-	-	136
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias (nota 3.h)	1,277	(17)	(116)	-	48	1,192
Provisiones para litigios	1,858	(40)	(461)	-	(9)	1,348
Otras provisiones para contingencias y cargos	1,053	118	(196)	-	(70)	905
TOTAL PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS	11,084	578	(1,795)	(129)	(118)	9,620

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

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018	1° de enero de 2018
Saldos recaudados relacionados con cuentas y planes de ahorro-vivienda	18,102	18,137
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	15,956	15,934
con antigüedad mayor de 10 años	3,824	3,914
con antigüedad entre 4 y 10 años	8,471	6,234
con antigüedad menor a 4 años	3,661	5,786
Créditos pendientes otorgados en relación con cuentas y planes de ahorro-vivienda	52	76
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	9	13
Provisiones y similares constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	137	157
provisiones y similares constituidas para planes de ahorro-vivienda	133	154
provisiones constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	3	2
descuentos reconocidos en cuentas y planes de ahorro-vivienda	1	1

6x

5.q 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.

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	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						
Cartera de valores	121,954		121,954			121,954
Préstamos y operaciones de recompra	283,879	(100,163)	183,716	(37,657)	(135,421)	10,638
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	480,745	(238,040)	242,705	(177,352)	(28,676)	36,677
Activos financieros a costo amortizado	860,567	(67)	860,500	(365)	(1,312)	858,823
de los cuales, contratos de recompra	1,781		1,781	(365)	(1,312)	104
Ajustes por periodificación y otros activos	103,346		103,346		(30,813)	72,533
de los cuales, depósitos de garantía entregados	64,988		64,988		(30,813)	34,175
Otros activos no sujetos a compensación	528,615		528,615			528,615
TOTAL ACTIVO	2,379,106	(338,270)	2,040,836	(215,374)	(196,222)	1,629,240

CP





<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15</i>	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensa- dos 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	75,189		75,189			75,189
Depósitos y operaciones de recompra	304,202	(100,163)	204,039	(36,754)	(153,961)	13,324
Títulos de deuda	54,908		54,908			54,908
Instrumentos financieros derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	475,521	(238,040)	237,481	(177,352)	(31,226)	28,903
Pasivos financieros a costo amortizado	875,530	(67)	875,463	(1,268)	(5,311)	868,884
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	7,038		7,038	(1,268)	(5,311)	459
Ajustes por periodificación y otros pasivos	89,562		89,562		(24,764)	64,798
<i>de los cuales, depósitos de garantía recibidos</i>	48,308		48,308		(24,764)	23,544
Otros pasivos no sujetos a compensación	398,468		398,468			398,468
TOTAL PASIVO	2,273,380	(338,270)	1,935,110	(215,374)	(215,262)	1,504,474

<i>En millones de euros, al 1° de enero de 2018 NIIF 15 y NIIF 9</i>	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						
Cartera de valores	130,326		130,326			130,326
Préstamos y operaciones de recompra	276,134	(131,186)	144,948	(29,448)	(107,725)	7,775
Instrumentos financieros derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	332,931	(89,314)	243,617	(177,227)	(27,164)	39,226
Activos financieros a costo amortizado	821,819	(861)	820,958	(492)	(1,818)	818,648

68



<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	2,330		2,330	(492)	(1,818)	
Ajustes por periodificación y otros activos	93,080	(119)	92,961		(31,947)	61,014
<i>de los cuales, depósitos de garantía entregados</i>	56,452		56,452		(31,947)	24,505
Otros activos no sujetos a compensación	516,968		516,968			516,968
TOTAL ACTIVO	2,171,258	(221,480)	1,949,778	(207,167)	(168,654)	1,573,957

<i>En millones de euros al 1° de enero de 2018 NIIF 15 y NIIF 9</i>	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	67,087		67,087			67,087
Depósitos y operaciones de recompra	305,831	(131,186)	174,645	(28,875)	(133,009)	12,761
Títulos de deuda	50,490		50,490			50,490
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	332,640	(89,314)	243,326	(177,227)	(34,126)	31,973
Pasivos financieros a costo amortizado	838,305	(861)	837,444	(1,065)	(4,954)	831,425
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	6,182		6,182	(1,065)	(4,954)	163
Ajustes por periodificación y otros pasivos	80,591	(119)	80,472		(24,287)	56,185
<i>de los cuales, depósitos de garantía recibidos</i>	38,918		38,918		(24,287)	14,631
Otros pasivos no sujetos a compensación	391,762		391,762			391,762
TOTAL PASIVO	2,066,706	(221,480)	1,845,226	(207,167)	(196,376)	1,441,683

5.r TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

09

> PRÉSTAMOS DE VALORES, OPERACIONES DE RECOMPRA Y OTRAS OPERACIONES:

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15		1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	
	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				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6,838	-	4,738	-
Activos financieros a costo amortizado	801	-	801	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	25	-	71	-
Operaciones de recompra				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	34,871	34,699	28,658	27,930
Activos financieros a costo amortizado	627	624	2,371	2,371
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1,766	1,766	2,759	2,754
Inversiones de las actividades aseguradoras	5,979	5,855	4,080	4,080
TOTAL	50,907	42,944	43,478	37,135

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

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15</i>	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					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	163	163	163	163	-
Activos financieros a costo amortizado	14,050	12,913	14,227	12,916	1,311
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	21	21	21	21	-
TOTAL	14,234	13,097	14,411	13,100	1,311

42



<i>En millones de euros, al 1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15</i>	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					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	186	186	186	186	-
Activos financieros a costo amortizado	16,602	15,746	17,052	15,820	1,232
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	23	23	23	23	-
TOTAL	16,811	15,955	17,261	16,029	1,232

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.

Nota 6 COMPROMISOS OTORGADOS O RECIBIDOS

6.a COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

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

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Compromisos de financiamiento otorgados		
a instituciones de crédito	3,201	2,153
a clientes	301,447	283,948
Apertura de créditos confirmados	231,109	221,268
Otros compromisos a favor de clientes	70,338	62,680
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS	304,648	286,101
de los cuales, estrato 1	292,425	271,773
de los cuales, estrato 2	10,511	12,684
de los cuales, estrato 3	644	909
de los cuales, actividades aseguradoras	1,068	735
Compromisos de financiamiento recibidos		
de instituciones de crédito	72,484	70,360
de clientes	11,244	3,208
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	83,728	73,568

CP

6.b COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

En millones de euros

	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Compromisos de garantía otorgados		
por orden de instituciones de crédito	33,487	33,114
por orden de clientes	113,129	109,529
Garantías inmobiliarias	1,968	1,968
Garantías administrativas y fiscales y otras	54,019	52,088
Otras garantías por orden de clientes	57,142	55,473
TOTAL DE COMPROMISOS DE GARANTÍA OTORGADOS	146,616	142,643
de los cuales, estrato 1	138,615	135,290
de los cuales, estrato 2	6,713	6,385
de los cuales, estrato 3	1,285	968
de los cuales, actividades aseguradoras	3	-

6.c COMPROMISOS RELACIONADOS CON TÍTULOS

En relación con el reconocimiento de operaciones con títulos en la fecha de liquidación (véase nota 2.a), los compromisos representativos de títulos a entregar o a recibir son los siguientes:

	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
En millones de euros		
Títulos a entregar	14,134	12,282
Títulos a recibir	12,869	6,241

6.d OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

> INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
En millones de euros		
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	104,804	102,906
Presentados como garantía ante bancos centrales	35,216	35,457
Disponibles para operaciones de refinanciamiento	69,588	67,449
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	314,705	301,764
Activos financieros entregados como garantía a instituciones de crédito, clientes financieros, o suscriptores de bonos cubiertos emitidos por el Grupo ⁽¹⁾	124,148	146,322

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



98

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 396,876 millones al 31 de diciembre de 2018 (frente a EUR 408,380 millones al 1º de enero de 2018).



> INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN GARANTÍA

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Instrumentos financieros recibidos en garantía (menos contratos de recompra)	162,184	128,816
<i>de los cuales, instrumentos que el Grupo está autorizado a vender o reutilizar como garantía</i>	82,543	102,543
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	287,047	286,418

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 268,973 millones al 31 de diciembre de 2018 (comparado con EUR 272,788 millones al 1º de enero de 2018).

Nota 7 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS

7.A GASTOS DE PERSONAL

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Salarios fijos y variables, incentivos y participación en beneficios	12,403	12,402
Gastos relacionados con beneficios sociales	3,665	3,542
Impuestos, tasas y otros pagos sobre remuneraciones	549	552
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	16,617	16,496

7.b BENEFICIOS POSTEMPLEO

La NIC 19 distingue dos tipos de planes, cada uno de ellos tratados de forma diferente dependiendo del riesgo en que incurre la entidad. Cuando la entidad tiene la obligación de pagar un monto fijo (expresado como un porcentaje del sueldo anual del beneficiario, por ejemplo) a una entidad externa que garantiza el pago de las prestaciones con base en los activos disponibles para cada miembro del plan, se describe como un plan de aportación 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.

69



El monto pagado a planes de pensiones postempleo de aportación definida para el ejercicio 2018 fue de EUR 612 millones, en comparación con EUR 616 millones para el ejercicio 2017.

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:

Monto de las aportaciones en millones de euros	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Francia	334	315
Italia	63	60
Reino Unido	50	48
Estados Unidos	40	45
Alemania	4	8
Turquía	30	38
Otros	91	102
TOTAL	612	616

En Italia, el régimen instaurado por BNL se financia mediante aportaciones empresariales (4.2% 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 92% a finales de 2018 (90% en 2017) 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 disfrutaban 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 96% a finales de 2018 (frente al 97% a finales de 2017) a través de aseguradoras. Desde el 1º de enero de 2015, los miembros del Comité Ejecutivo disfrutaban de un plan de aportación definida.

El resto de empleados también disfrutaba 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 2018, las obligaciones residuales asumidas por el Grupo en relación con estos empleados se reconocen íntegramente en el balance.

Los planes de jubilación de prestación definida de los que se beneficiaban ejecutivos del grupo 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 2018 se sitúa en un 110%, frente a un 118% al 31 de diciembre de 2017.

En el Reino Unido existen planes de jubilación de prestación definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos participantes, 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 2018, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en todas las entidades del Reino Unido en un nivel del 115%, frente a 107% al 31 de diciembre de 2017.

09x



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. Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones están cubiertas en un 89% con activos financieros, frente al 90% al 31 de diciembre de 2017.

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 2018, las obligaciones están cubiertas en un 83% con activos financieros, frente al 71% al 31 de diciembre de 2017.

En Alemania, las obligaciones corresponden principalmente a planes de jubilación de prestación definida, ya cerrados a nuevos participantes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. Estos regímenes ofrecen el pago de una renta vitalicia en función de unas condiciones definidas con antelación. Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en un nivel del 59%, frente a 58% al 31 de diciembre de 2017.

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 2013, 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.

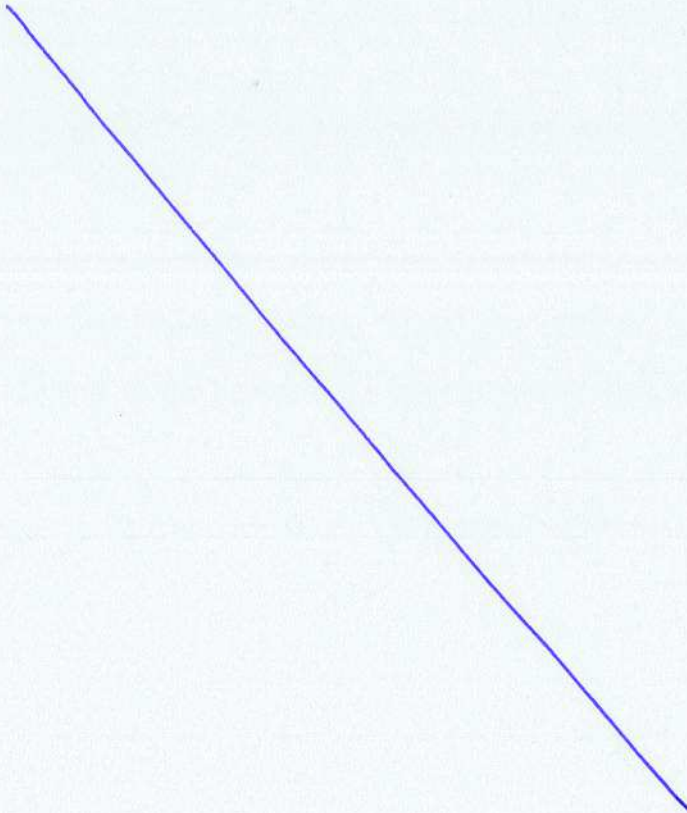
Indemnizaciones por baja o cese

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 2018, estas obligaciones están cubiertas en un 100% con activos financieros, frente al 98% al 31 de diciembre de 2017.

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.

ca



30

Obligaciones relativas a regímenes de prestación definida y a indemnizaciones por baja o cese

➤ ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor razonable de los activos afectos a diferencios planes	Valor razonable de los activos	Limite de Obligación neta activo	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, obligaciones reconocidas en el balance de razonable de los activos prestaciones definidas	de los cuales, obligaciones reconocidas en el balance de razonable de los activos prestaciones definidas
Bélgica	3,049	21	(93)	(2,838)	139	(2,838)	(2,838)	2,977
Reino Unido	1,488	1	(1,716)	(227)	(227)	(234)	(234)	7
Francia	1,193	106	(1,201)	98	98	(61)	(61)	159
Suiza	1,090	9	(976)	123	123			123
Estados Unidos	538	77	(510)	105	105			105
Italia		357		357	357			357
Alemania	121	60	(108)	73	73			73
Turquia	140	29	(366)	226	29			29
Otros	503	41	(381)	(1)	162	(6)	(5)	168
TOTAL	8,122	701	(5,351)	(2,839)	859	(3,139)	(300)	3,998



> VARIACIÓN DEL VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL INICIO DEL PERIODO	9,571	9,831
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	236	257
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	136	147
Costo de los servicios pasados	(17)	(1)
Efecto de las liquidaciones de planes	(32)	(7)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos demográficos	(36)	(58)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos financieros	(400)	210
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con las desviaciones por experiencia	50	51
Aportaciones de los miembros de los planes	24	24
Prestaciones que paga directamente la empresa a los beneficiarios	(110)	(106)
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(455)	(479)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(11)	(352)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(133)	54
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL FINAL DEL PERIODO	8,823	9,571

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

<i>En millones de euros</i>	Activos afectados a planes		Activos diferenciados	
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL COMIENZO DEL PERIODO	5,574	5,572	2,931	2,926
Intereses recibidos de los activos	103	109	27	28
Efecto de las liquidaciones de planes	(50)	(1)		
(Pérdidas) ganancias actuariales del periodo	(56)	214	(64)	149
Aportaciones de los miembros de los planes	14	14	10	10
Aportaciones realizadas por BNP Paribas	142	139	141	89
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(248)	(259)	(206)	(220)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(67)	(329)		
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(61)	115		(51)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	5,351	5,574	2,839	2,931

ce





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

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Costo de los servicios	237	250
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	236	257
Costo de los servicios pasados	(17)	(1)
Efecto de las liquidaciones de planes	18	(6)
Gasto financiero neto	19	26
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	136	147
Gasto de intereses relacionado con la actualización de los límites de activo	13	16
Intereses recibidos de los activos afectos a planes	(103)	(109)
Intereses recibidos de los activos diferenciados	(27)	(28)
TOTAL RECONOCIDO EN "GASTOS DE PERSONAL"	256	276

> OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Otros rubros contabilizados directamente en el patrimonio neto	147	194
(Pérdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	(120)	363
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos demográficos sobre el valor descontado de las obligaciones	36	58
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos financieros sobre el valor descontado de las obligaciones	400	(210)
(Pérdidas)/ganancias actuariales "de experiencia" sobre el valor descontado de las obligaciones	(50)	(51)
Variación del efecto de la limitación de los activos	(119)	34

ca



> 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:

<i>En porcentaje</i>	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios ⁽¹⁾	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios ⁽¹⁾
Bélgica	0.80%/1.80%	2.90%/3.40%	0.60%/1.90%	2.90%/3.40%
Reino Unido	1.80%/3.00%	2.00%/3.55%	1.50%/2.70%	2.00%/4.70%
Francia	0.40%/1.80%	2.05%/3.30%	0.50%/1.30%	2.15%/3.40%
Suiza	0.00%/0.90%	1.40%/1.50%	0.00%/0.80%	1.40%/1.50%
Estados Unidos	3.50%/4.45%	4.00%	2.25%/3.75%	4.00%
Italia	0.80%/1.80%	1.80%/3.10%	0.50%/1.80%	1.80%/2.70%
Alemania	1.40%/1.90%	2.00%/3.00%	1.30%/1.80%	2.00%/3.00%
Turquía	16.70%	12.20%	11.80%	6.00%

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

Los promedios ponderados observados figuran a continuación:

- en la Eurozona: 1.30% al 31 de diciembre de 2018, frente a 1.06% al 31 de diciembre de 2017;
- en el Reino Unido: 2.81% al 31 de diciembre de 2018, frente a 2.41% al 31 de diciembre de 2017;
- en Suiza: 0.89% al 31 de diciembre de 2018, frente a 0.60% al 31 de diciembre de 2017.

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 <i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Tasa de descuento - 100pb	Tasa de descuento + 100pb	Tasa de descuento - 100pb	Tasa de descuento + 100pb
Bélgica	306	(250)	309	(286)
Reino Unido	325	(243)	389	(286)
Francia	144	(121)	144	(122)
Suiza	187	(145)	105	(143)
Estados Unidos	69	(57)	95	(82)
Italia	26	(25)	27	(28)
Alemania	37	(28)	39	(27)
Turquía	15	(12)	10	(8)

ag

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



<i>En porcentaje</i>	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017	
	Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados	Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados
Bélgica	- 2.00%/4.65%	- 0.43%	1.25%/5.90%	2.94%
Reino Unido	- 3.80%/5.70%	- 3.05%	2.30%/9.70%	6.55%
Francia	3.55%	3.55%	3.65%	3.65%
Suiza	- 2.00%/2.80%	- 0.66%	6.95%/7.85%	6.96%
Estados Unidos	- 4.55%/1.50%	- 0.50%	8.40%/14.20%	11.37%
Alemania	- 6.50%/1.80%	- 3.23%	- 1.80%/2.90%	1.07%
Turquia	13.10%	13.10%	10.55%	10.55%

CA

SP

> DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
En porcentaje	Acciones	Deuda emitida por estados		Deuda no emitida por estados			Deuda emitida por estados		Deuda no emitida por estados		
		Acciones	estados	estados	Inmuebles	Depósitos	Otros	Acciones	estados	Inmuebles	Depósitos
Bélgica	6%	52%	19%	1%	0%	22%	7%	52%	19%	1%	0%
Reino Unido	16%	63%	9%	0%	3%	9%	26%	56%	9%	0%	1%
Francia ⁽¹⁾	7%	67%	18%	8%	0%	0%	6%	68%	18%	8%	0%
Suiza	31%	29%	4%	20%	1%	15%	32%	29%	4%	18%	2%
Estados Unidos	26%	44%	14%	0%	11%	5%	33%	36%	18%	0%	8%
Alemania	28%	61%	0%	0%	2%	9%	28%	62%	0%	0%	1%
Turquía	0%	0%	0%	5%	94%	1%	0%	0%	0%	5%	93%
Otros	10%	11%	12%	1%	6%	60%	9%	13%	11%	1%	15%
GRUPO	13%	49%	13%	4%	6%	15%	16%	46%	14%	4%	6%

(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.



Documento de registro e informe financiero anual 2018 - BNP PARIBAS

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 trienal para los planes con activos por valor de más de EUR 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 descuento de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 131 millones al 31 de diciembre de 2018, frente a EUR 143 millones al 31 de diciembre de 2017 (una reducción de EUR 12 millones durante el ejercicio 2018), de los cuales se contabilizó un incremento de EUR 1 millón en el patrimonio neto.

7.c OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

BNP Paribas ofrece a sus empleados varios beneficios de largo plazo, principalmente gratificaciones por antigüedad, la posibilidad de convertir permisos no disfrutados en ahorro a largo plazo y ciertas garantías que los protegen en caso de quedar incapacitados. La provisión neta correspondiente asciende a EUR 462 millones al 31 de diciembre de 2018, sin cambios con respecto al 31 de diciembre de 2017.

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. Los ejecutivos seleccionados para estos planes representan los mejores talentos del Grupo, incluyendo a la próxima generación de líderes: alta gerencia, gerentes en posiciones clave, gerentes de línea y expertos técnicos, administradores de alto potencial, jóvenes gerentes con gran desempeño y buenas perspectivas de desarrollo profesional, y personas que realizan contribuciones clave a los resultados del Grupo.

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 y 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 579 millones al 31 de diciembre de 2018, comparado con EUR 619 millones al 31 de diciembre de 2017.

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	1,040	1,081
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	(80)	(89)
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	1,120	1,170



CG



7.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).

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Provisiones relacionadas con planes de jubilación anticipada voluntaria, prejubilaciones y ajustes de personal	380	389

7.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 estaba establecida 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.

ca



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.

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 miden, 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

A continuación se detallan las características y condiciones generales de todos los planes no expirados al 31 de diciembre de 2018:

> 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	Fecha de inicio del periodo de ejercicio	Fecha de vencimiento de las opciones	Precio de ejercicio ajustado (en euros)	Número de opciones	Plazo restante en años hasta el vencimiento de las opciones
BNP Paribas SA ⁽¹⁾	05/03/2010	1,820	2,423,700	05/03/2014	02/03/2018	51.20	-	-
BNP Paribas SA ⁽¹⁾	04/03/2011	1,915	2,296,820	04/03/2015	04/03/2019	56.45	1,296,508	0.2
TOTAL DE OPCIONES EN VIGOR AL FINAL DEL PERIODO							1,296,508	

(1) 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 207,128 opciones del plan del 4 de marzo de 2011, en vigor al final del periodo.

ca



> PLANES DE CONCESIÓN DE ACCIONES POR DESEMPEÑO

Al 31 de diciembre de 2018, 311 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

	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017	
	Número de opciones	Precio de ejercicio promedio ponderado (en euros)	Número de opciones	Precio de ejercicio promedio ponderado (en euros)
OPCIONES EN VIGOR AL 1º DE ENERO	2,277,443	55.61	4,176,666	51.98
Opciones ejercidas durante el periodo	(939,175)	52.07	(1,856,733)	47.64
Opciones expiradas durante el periodo	(41,760)		(42,490)	
OPCIONES EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE	1,296,508	58.25	2,277,443	55.61
OPCIONES EJERCIBLES AL 31 DE DICIEMBRE	1,296,508	58.25	2,277,443	55.61

El precio de mercado promedio para el ejercicio de las opciones en el 2018 fue de EUR 64.89 (EUR 62.82 en 2017).

Gasto derivado de los pagos basados en acciones

<i>Gasto o (ingreso) en millones de euros</i>	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Planes de remuneración diferida anteriores	(204)	82
Planes de remuneración diferida del ejercicio	195	345
TOTAL	(9)	427

97

Nota 8 INFORMACIÓN ADICIONAL



8.A EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,499,597,122, dividido en 1,249,798,561 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (frente a EUR 2,497,718,772 y 1,248,859,386 acciones al 31 de diciembre de 2017).

Acciones ordinarias emitidas por BNP Paribas y en poder del Grupo

	Operaciones por cuenta propia		Operaciones de negociación ⁽¹⁾		Total	
	Número de acciones	Valor en libros (en millones de euros)	Número de acciones	Valor en libros (en millones de euros)	Número de acciones	Valor en libros (en millones de euros)
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
Adquisiciones	513,568	31			513,568	31
Enajenaciones	(594,068)	(36)			(594,068)	(36)
Acciones entregadas a empleados	(791)				(791)	
Otros movimientos			1,649,512	69	1,649,512	69
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2018	726,451	38	1,491,335	59	2,217,786	97

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo BNP Paribas mantenía un volumen de 2,217,786 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 97 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, se compraron 513,568 acciones durante el ejercicio 2018, a un precio promedio por acción de EUR 60.74, y se vendieron 594,068 acciones, representativas del total de la cartera, a un precio promedio de EUR 59.33, lo que puso fin a ésta.

Del 1° de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018, se entregaron 791 acciones después del otorgamiento definitivo de las acciones por desempeño a sus beneficiarios.

98

Acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada admisibles como capital prudencial 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 2018			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.

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 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 de 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.

El 2 de julio de 2018, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de junio de 2008, por un monto de EUR 500 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.781%.

El 16 de agosto de 2018, 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 7%. Pueden amortizarse después de un periodo de diez años. En caso de que no se reembolsen en 2028, 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 18 de septiembre de 2018, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de septiembre de 2008, por un monto de EUR 100 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.57%.

QX

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones

Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de euros)	Fecha 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%
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%
Agosto 2018	USD	750	semestral	7.000%	10 años	Swap USD 5 años + 3.980%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 DEL VALOR EQUIVALENTE EN EUROS HISTÓRICO		8,230⁽¹⁾				

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

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 prudencial 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 incremente al monto original.

CP

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 2018, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 16 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 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Ejercicio 2017 NIC 39
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros)⁽¹⁾	7,159	7,537
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,248,334,552	1,246,386,807
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	311	296,592
Plan de opciones de suscripción de acciones	-	295,245
Plan de atribución de acciones por desempeño	311	1,347
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1,248,334,863	1,246,683,399
Ganancias básicas por acción (en euros)	5.73	6.05
Ganancias diluidas por acción (en euros)	5.73	6.05

(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 en caso de recompra.

El dividendo por acción pagado en 2018 con cargo al resultado de 2017 ascendió a EUR 3.02, comparado con EUR 2.70 por acción pagado en 2017 con cargo al resultado de 2016.

8.b PASIVOS CONTINGENTES: PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE

BNP Paribas ("el Banco") es parte demandada en varios litigios, controversias y procedimientos (incluidas las investigaciones llevadas a cabo por autoridades judiciales o de supervisión) en diferentes jurisdicciones que surgen del curso normal de sus actividades comerciales, incluidas, entre otras, las relacionadas con sus operaciones como contraparte, prestamista, empleador, inversionista y contribuyente. Aunque el Banco no puede predecir el desenlace de todos los procedimientos judiciales o regulatorios en curso o incipientes, el Banco tiene razones de peso para pensar que dichos procedimientos carecen de base jurídica, o bien pueden ser rebatidos con éxito o bien tienen pocas probabilidades de saldarse con perjuicios significativos para el Banco.

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 en contra de 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 buscaba inicialmente 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.

Dos decisiones del Tribunal de Quiebras estadounidense, del 22 de noviembre de 2016 y del 3 de octubre de 2018, desestimaron las demandas correspondientes al grueso de los montos que el liquidador de BLMIS pretendía recuperar de entidades del Grupo BNP Paribas. Hay un recurso

CPX

en marcha en cuanto a la sentencia del 22 de noviembre de 2016. El 16 de noviembre de 2018 se celebró una audiencia de alegaciones ante el Tribunal de Apelación del Segundo Circuito. Cuando concluya este procedimiento, la sentencia del 3 de octubre de 2018 será susceptible de recurso.

Hay varias controversias e investigaciones en curso relacionadas con la restructuración del Grupo Fortis, hoy Ageas, del que ya no forma parte BNP Paribas Fortis, y con ciertos acontecimientos que tuvieron lugar antes de que BNP Paribas Fortis formara parte del Grupo BNP Paribas. Entre estas controversias hay litigios entablados por grupos de accionistas en los Países Bajos y Bélgica en contra 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 13 de julio de 2018, el Tribunal de Apelación de Ámsterdam declaró vinculante un acuerdo de resolución entre Ageas y los representantes de determinados grupos de accionistas que ostentaron acciones entre el 28 de febrero de 2007 y el 14 de octubre de 2008. El 21 de diciembre de 2018, Agea declaró que renunciaba a su derecho de poner fin al acuerdo de resolución. BNP Paribas Fortis es uno de los beneficiarios del acuerdo. Esto significa que se considerará que todos los accionistas que reúnan las condiciones y no hayan tramitado la no adhesión (*opt-out*) habrán liberado a BNP Paribas Fortis de cualquier reclamación relativa a los acontecimientos de ese periodo. 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.

Como le ha ocurrido a muchas otras instituciones financieras en los sectores de la banca, la inversión, los fondos de inversión o la intermediación, el Banco ha recibido o podría recibir peticiones de información de autoridades de supervisión, de agencias gubernamentales o de organismos de autorregulación. El Banco responde a estas peticiones, coopera con las autoridades/reguladores en cuestión y se esfuerza en tratar y solventar las cuestiones planteadas.

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. El Banco ha cooperado con las investigaciones y ha respondido a las solicitudes de información. 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 resultas de la actividad de su departamento de tipos de cambio. 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 estos acuerdos, el Banco también se comprometió a reforzar los procedimientos y controles aplicables a sus actividades en los mercados de divisas, así como a otras actividades de mercado a raíz de la decisión de la Fed. El 25 de enero de 2018 BNP Paribas USA Inc. aceptó declararse culpable de una violación de la "Sherman Antitrust Act" ante el Tribunal de Primera Instancia del Distrito Sur de Nueva York. El 30 de mayo de 2018, el Tribunal impuso una sanción, por reclamación conjunta tras el acuerdo alcanzado por BNP Paribas USA Inc. con el Departamento de Justicia estadounidense, que comprendía (1) una multa de USD 90 millones, (2) ninguna medida de prueba, y (3) ninguna orden de restitución. Durante las conversaciones para alcanzar un acuerdo con BNP Paribas USA Inc., el Departamento de Justicia tuvo en cuenta 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. El 29 de agosto de 2018, la Commodity Futures Trading Commission de los Estados Unidos (CFTC) anunció la imposición de una sanción civil de USD 90 millones a BNP Paribas Securities Corp. en el marco de un mandato de conformidad a raíz de una investigación relacionada con el índice de tasas de interés USD ISDAFIX. Las conclusiones del mandato de conformidad no han sido confirmadas ni rechazadas por BNP Paribas Securities Corp., que había acometido "medidas correctivas sustanciales (...) independientes de la investigación de la Comisión", como reconoció la CFTC.

Las autoridades reguladoras y judiciales estadounidenses están llevando a cabo actualmente diferentes investigaciones o han enviado solicitudes de información en relación con el mercado de bonos del Tesoro de EE.UU. y las emisiones de bonos de agencias gubernamentales estadounidenses. 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 trascendió que un número determinado de instituciones financieras está incurso en estas investigaciones o solicitudes de información y que los exámenes a los que estas pueden dar lugar derivan en ocasiones en acuerdos que implican en particular el pago de multas y/o sanciones importantes dependiendo de las circunstancias de cada situación.



ce



8.c COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PÉRDIDAS DE CONTROL

Operaciones del ejercicio 2018

First Hawaiian Inc

El 4 de agosto de 2016, el Grupo BNP Paribas sacó a Bolsa su subsidiaria First Hawaiian Inc (FHI) en el mercado estadounidense.

Después de esta operación, se realizaron cuatro enajenaciones parciales.

Fecha	Operación	Porcentaje enajenado	Porcentaje de participación residual	Control o influencia importante
4 de agosto de 2016	Salidas a bolsa	17.4%	82.6%	Control exclusivo
6 de febrero de 2017	Primera oferta en el mercado secundario	20.6%	62.0%	Control exclusivo
8 de mayo de 2018	Segunda oferta en el mercado secundario	13.2%	48.8%	Control exclusivo
31 de julio de 2018	Tercera oferta en el mercado secundario	15.5%	33.3%	Influencia importante
5 de septiembre de 2018	Cuarta oferta en el mercado secundario	14.9%	18.4%	Influencia importante
31 DE DICIEMBRE DE 2018		81.6%	18.4%	INFLUENCIA IMPORTANTE

Las tres primeras operaciones se tradujeron en un aumento de EUR 422 millones en las reservas atribuibles a la sociedad dominante y de EUR 1,363 millones en las reservas atribuibles a los accionistas minoritarios.

Al 30 de junio de 2018, el Grupo consideró altamente probable la pérdida de control en un plazo de un año y aplicó las disposiciones de la NIIF 5 sobre grupos de activos y pasivos destinados a la venta.

La aplicación de la NIIF 5 se tradujo en la escisión de la unidad generadora de efectivo BancWest y, por consiguiente, el reparto del fondo de comercio del negocio (EUR 4,300 millones) entre Bank of the West (BoW) y FHI. Este reparto se ha determinado sobre la base de los respectivos valores recuperables de la actividad de First Hawaiian Bank y la actividad de BoW y se ha traducido en la asignación de un fondo de comercio de EUR 1,300 millones a FHI.

Por otro lado, los activos y pasivos se reclasificaron, respectivamente, en activos no corrientes que se mantienen para venta y pasivos asociados con activos no corrientes que se mantienen para venta.

Tras la venta del 31 de julio de 2018, el Grupo dejó de ejercer el control exclusivo de FHI, pero conserva una influencia importante. La pérdida de control se traduce en una disminución de EUR 17,400 millones del balance del Grupo y una reducción de las reservas atribuibles a los accionistas minoritarios de EUR -1,473 millones.

Esta operación y la última venta parcial han generado una plusvalía global de EUR 286 millones antes de impuestos, contabilizada en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo seguía aplicando las disposiciones de la NIIF 5.

La aplicación de la NIIF 5 tiene por efecto la evaluación del valor de equivalencia en cada fecha de cierre contable, como el valor más bajo entre el valor en libros y el valor razonable. Al aplicar ese método, se constató un deterioro de EUR -125 millones al 31 de diciembre de 2018.

El Grupo anunció el 29 de enero de 2019 el lanzamiento de una nueva oferta de venta en el mercado secundario por un total de 24.9 millones de acciones ordinarias de First Hawaiian Inc (FHI). Una vez concluida esta operación, el Grupo BNP Paribas habrá enajenado integralmente su participación del 18.5% en el capital de FHI. Esta operación no tiene efectos en las cuentas al 31 de diciembre de 2018.

ABN Amro Bank Luxembourg

El 3 de septiembre de 2018, BGL BNP Paribas adquirió el 100% de ABN Amro Bank Luxembourg (negocio de banca privada) y su subsidiaria ABN Amro Life SA (negocio de seguros). Esta operación llevó al Grupo BNP Paribas a consolidar esta unidad mediante integración global.

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 5,100 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en los rubros "Préstamos y cuentas por cobrar de clientes" (EUR 1,600 millones) e "Inversiones de las actividades aseguradoras" (EUR 2,700 millones).

El impacto en el fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 39 millones.

Al 31 de diciembre de 2018, la entidad ABN Amro Bank Luxembourg se integró en BGL BNP Paribas.

UR

Raiffeisen Bank Polska

El 31 de octubre de 2018, Bank BGZ BNP Paribas adquirió el negocio bancario estratégico de Raiffeisen Bank Polska de manos de Raiffeisen Bank International.

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 9,500 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en los rubros "Préstamos y cuentas por cobrar de clientes" (EUR 4,300 millones) y "Títulos de deuda al costo amortizado" (EUR 3,900 millones).

El fondo de comercio negativo derivado de esta operación se sitúa en EUR 68 millones.

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.

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).

El fondo de comercio negativo derivado de esta operación se sitúa en EUR 15 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.



CR



8.d INTERESES MINORITARIOS

<i>En millones de euros</i>	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Situación al 31 de diciembre de 2016	4,460	-	95	4,555
Aplicación del resultado del ejercicio 2016	(131)			(131)
Planes de pago basados en acciones	2			2
Remuneración de acciones preferentes	(2)			(2)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	(1)			(1)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	493			493
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	115		(11)	104
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(8)			(8)
Otras variaciones	23			23
Cambios en el patrimonio neto	(6)		(210)	(216)
Resultado neto del ejercicio 2017	448			448
Pagos de dividendos provisionales	(41)			(41)
Situación al 31 de diciembre de 2017	5,352	-	(126)	5,226
Nueva presentación (nota 2.a)	30	(30)	-	-
Situación al 31 de diciembre de 2017, nueva presentación	5,382	(30)	(126)	5,226
Efecto de la aplicación de la NIIF 9 (nota 2.b)	(67)	3	(36)	(100)
Situación al 1º de enero de 2018	5,315	(27)	(162)	5,126
Aplicación del resultado del ejercicio 2017	(160)			(160)
Ampliaciones de capital y emisiones	4			4
Remuneración de acciones preferentes	(2)			(2)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	(6)			(6)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(1,454)	36	119	(1,299)

OK



<i>En millones de euros</i>	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	326	(9)	(10)	307
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(165)			(165)
Otras variaciones	11			11
Cambios en el patrimonio neto	-	17	(21)	(4)
Resultado neto del ejercicio 2018	479			479
Pagos de dividendos provisionales	(32)			(32)
Situación al 31 de diciembre de 2018	4,316	17	(74)	4,259

ox

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 2018		Ejercicio 2018						
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	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	84,655	1,519	451	397	34%	145	121	61
Otros intereses minoritarios						334	354	133
TOTAL						479	475	194

1º de enero de 2018		Ejercicio 2017						
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	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	76,098	1,495	561	455	34%	187	155	90
Otros intereses minoritarios						261	77	84
TOTAL						448	232	174

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

CP

> 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 2018 y 2017.

> 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



En millones de euros	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017	
	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
Bank BGZ BNP Paribas				
Ampliación de capital dilutiva que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 88.75%	(3)	102		
Cardif Lux Vie				
Compra adicional del 33.3% del capital de Cardif Lux Vie	(55)	(97)		
Cardif Life Insurance Japan				
Venta del 25% de las acciones de Cardif Life Insurance Japan en el marco de la restructuración emprendida en Japón	17	76		
Austin Finance				
Reducción de capital relativa que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 100%.		(82)		
First Hawaiian Inc (nota 8.c)				
Tercera oferta pública, el 8 de mayo de 2018, de First Hawaiian Inc, con un 12.1% del capital a un precio de USD 28.35 por acción y una reducción de capital del 1.1%	85	315		
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
Cardif IARD				
Ampliación de capital dilutiva que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 66%	30	20		
Ampliación de capital dilutiva que reduce el porcentaje accionario del Grupo al 83.26%.			27	5
Financière des Paiements Electroniques				
Compra adicional que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 95%.			(10)	3
Commerz Finanz GmbH				
Enajenación del 50.1% del negocio bancario a Commerz Bank en paralelo a la adquisición del 49.9% del negocio de créditos.			(18)	(488)
Otros	(3)	(8)	4	7
TOTAL	71	326	253	115



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 540 millones al 31 de diciembre de 2018, comparado con EUR 522 millones al 1º de enero de 2018.

8.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 2017 y 2018, 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 31,000 millones al 31 de diciembre de 2018, en comparación con EUR 24,000 millones al 1º de enero de 2018.

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 5.r y 6.d.

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 financieros que representan contratos vinculados a fondos de inversión medidos opcionalmente a valor razonable, por un monto de EUR 62,000 millones al 31 de diciembre de 2018 (frente a EUR 60,000 millones al 1º de enero de 2018), se mantienen a beneficio de los suscriptores de estos contratos.

8.f ENTIDADES ESTRUCTURADAS

El Grupo BNP Paribas participa en operaciones con entidades estructuradas creadas principalmente en el marco de las actividades de titulación 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 titulación.

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 titulación de ABCP Starbird, Matchpoint y Scaldis financian operaciones de titulación 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 titulación por cuenta de clientes como coordinador (Operaciones refinanciadas a corto plazo)";

Titulación por cuenta propia: las posiciones de titulación 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 titulación 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.

9x



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.

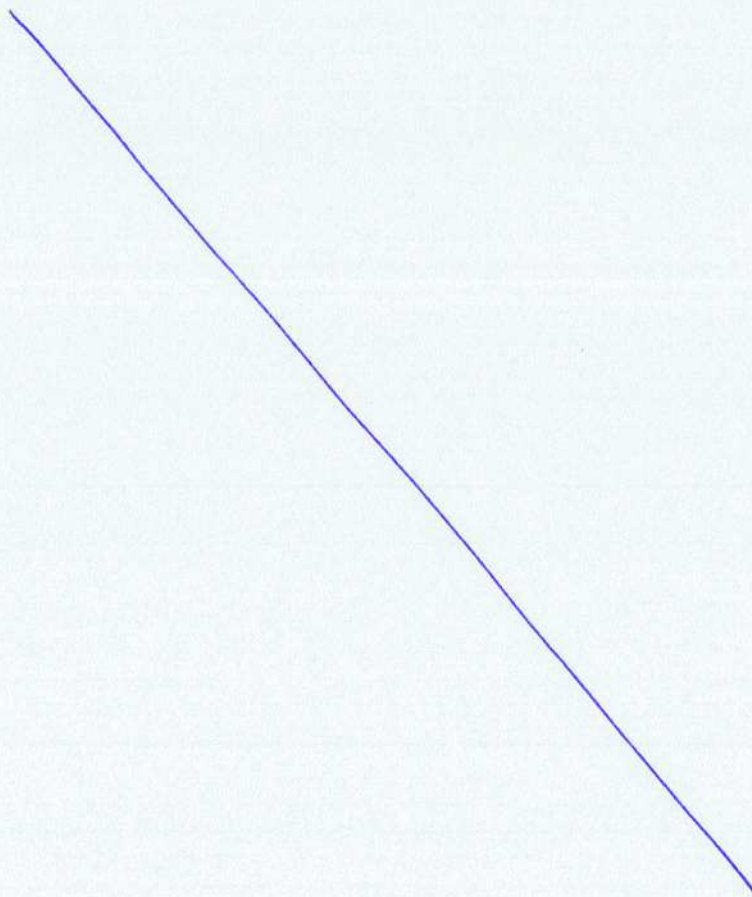
Fondos: el Grupo BNP Paribas estructura y gestiona fondos con el fin de ofrecer oportunidades de inversión a sus clientes. Se ofrecen fondos especiales o públicos a clientes institucionales y particulares que son distribuidos y objeto de seguimiento comercial por parte del Grupo. Las entidades del Grupo 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 constituye y 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. El ámbito de consolidación de las entidades pertenecientes a esta categoría se ha definido con más precisión en 2018.

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.

CP



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 2018

	Titulización	Fondo	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	213	806	8	1,015	2,042
Derivados utilizados con fines de cobertura	212	490	163	90	955
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	149	24			173
Activos financieros a costo amortizado	14,129	224	811	65	15,229
Otros activos		142	1		143
Inversiones de las actividades aseguradoras		21,978		399	22,377
TOTAL ACTIVO	14,703	23,664	983	1,569	40,919
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	53	803		1,544	2,400
Derivados utilizados con fines de cobertura					-
Pasivos financieros a costo amortizado	738	14,113	128	1,079	16,058
Otros pasivos		186	85	1	272
TOTAL PASIVO	791	15,102	213	2,624	18,730
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	19,641	23,853	1,559	2,005	47,058
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS⁽¹⁾	99,642	253,140	3,544	13,419	369,745

cf



En millones de euros, al 1° de enero de 2018

	Titulización	Fondo	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	219	968	11	1,134	2,332
Derivados utilizados con fines de cobertura	201	407	154	40	802
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	24	76	38	92	230
Activos financieros a costo amortizado	9,929	372	931	76	11,308
Otros activos		261	1	22	284
Inversiones de las actividades aseguradoras		27,948		462	28,410
TOTAL ACTIVO	10,373	30,032	1,135	1,826	43,366
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	34	609		2,287	2,930
Derivados utilizados con fines de cobertura				17	17
Pasivos financieros designados a costo amortizado	1,058	16,050	137	1,375	18,620
Otros pasivos	2	269	79	33	383
TOTAL PASIVO	1,094	16,928	216	3,712	21,950
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	14,784	30,570	1,872	2,392	49,618
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS⁽¹⁾					
	99,956	251,589	3,889	11,198	366,632

(1) 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.

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 a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, 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 30,000 millones al 31 de diciembre de 2018 (frente a EUR 31,000 millones al 1° de enero de 2018). 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 fondos de inversión para prestar apoyo a empresas 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 2018 (sin cambios frente al 1º de enero de 2018).

- **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".

Además, en el marco de su actividad de financiamiento de activos, el Grupo BNP Paribas suministra financiamiento a entidades estructuradas por y para sus clientes, cuyo objeto es la adquisición de activos (aviones, buques...) y su posterior arrendamiento al cliente. El monto total de estos financiamientos se eleva a EUR 9,000 millones al 31 de diciembre de 2018, en comparación con EUR 11,000 millones al 1º de enero de 2018.



8.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 2018	Ejercicio 2017
Remuneración bruta, incluidas dietas de asistencia y beneficios en especie		
pagadera durante el ejercicio	EUR 6,060,688	EUR 6,236,607
pagada durante el ejercicio	EUR 9,428,032	EUR 8,152,686
Beneficios postempleo		
Gratificaciones de jubilación: valor actual de la obligación (sin incluir cotizaciones sociales)	EUR 243,028	EUR 255,440
Plan de pensiones de aportaciones definidas: aportaciones pagadas por BNP Paribas durante el año	EUR 5,124	EUR 1,295
Previsión / cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	EUR 12,571	EUR 12,461
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	28,640	66,840
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 otorgamiento (*)	EUR 463,594	EUR 785,765

(*) Valuación según el método descrito en la nota 7.e

Al 31 de diciembre de 2018, ningún funcionario corporativo reúne las condiciones para adherirse a un plan de pensiones complementario colectivo y condicional de prestación definida.

68



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 2018 se eleva a EUR 1,300,000, es decir, un monto equivalente al de 2017. La parte pagada en 2018 a los funcionarios corporativos no ejecutivos fue de EUR 1,176,907, frente a EUR 1,175,312 en 2017.

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

<i>En euros</i>	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Remuneración bruta pagada en el ejercicio	108,077	85,685
Dietas de asistencia (pagadas a las organizaciones sindicales)	152,298	182,371
Primas pagadas por BNP Paribas durante el año por seguros de fallecimiento e invalidez, cobertura de accidentes de Garantie Vie Professionnelle Accidents y cobertura de gastos médicos	1,658	1,478
Aportaciones realizadas por BNP Paribas al plan de pensiones de aportación definida	1,204	729

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

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de los préstamos pendientes concedidos directamente o indirectamente a los funcionarios corporativos y a sus cónyuges se eleva a EUR 7,094,958 (EUR 6,881,664 al 31 de diciembre de 2017). Esos préstamos representan operaciones corrientes que se llevaron a cabo en condiciones normales.

8.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 dichas transacciones.

Relaciones entre compañías consolidadas del Grupo

Se proporciona una lista de las compañías consolidadas por el Grupo BNP Paribas en la nota 8.j "Ámbito de la consolidación". Las transacciones realizadas y los saldos existentes al final del ejercicio entre las entidades del Grupo consolidadas mediante integración global se eliminan. Las tablas siguientes muestran transacciones y saldos con asociadas contabilizadas mediante el método de participación.

cf

> SALDOS DE OPERACIONES REALIZADAS CON PARTES VINCULADAS



<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15		1° de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	
	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
ACTIVO				
Cuentas a la vista	2	171	7	186
Préstamos	3,784	85	3,675	1,980
Valores	769	-	829	-
Activos diversos	56	76	2	123
Inversión de las actividades aseguradoras	1	3	1	7
TOTAL	4,612	335	4,514	2,296
PASIVO				
Cuentas a la vista	150	555	74	625
Otros préstamos recibidos	53	2,084	45	2,303
Pasivos diversos	43	61	14	37
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	-	2	-	4
TOTAL	246	2,702	133	2,969
COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA				
Compromisos de financiamiento otorgados	132	671	164	822
Compromisos de garantía otorgados	2,543	44	3,002	111
TOTAL	2,675	715	3,166	933

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.).

cl

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



En millones de euros	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15		Ejercicio 2017 NIC 39	
	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
Intereses e ingresos asimilados	17	25	14	33
Intereses y gastos asimilados	(2)	(10)	(1)	(16)
Ingresos por comisiones	188	271	3	393
Gastos por comisiones	(15)	(18)	(1)	(13)
Servicios prestados	1	16	1	17
Servicios recibidos	-	-	-	(5)
Arrendamientos percibidos	1	-	-	1
Ingresos netos de actividades de seguros	(2)	(1)	-	-
TOTAL	188	283	16	410

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 2018, 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 3,853 millones (EUR 3,916 millones al 1º de enero de 2018). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al ejercicio 2018 alcanzaron un total de EUR 4.7 millones, y se componen principalmente de comisiones de administración y custodia (EUR 4.5 millones en 2017).

8.i 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 2018. 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.

CF



En millones de euros 31 de diciembre de 2018	Valor razonable estimado				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes ⁽¹⁾		82,358	681,583	763,941	753,293
Títulos de deuda al costo amortizado (nota 5.e)	54,348	17,764	2,840	74,952	75,073
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		876,320		876,320	875,463
Títulos de deuda (nota 5.h)	49,233	102,511		151,744	151,451
Deuda subordinada (nota 5.h)	10,883	6,494		17,377	17,627

(1) Excepto arrendamientos financieros

En millones de euros al 1º de enero de 2018	Valor razonable estimado				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes ⁽¹⁾		82,054	652,520	734,574	722,365
Títulos de deuda al costo amortizado (nota 5.e)	51,649	16,524	1,903	70,076	69,426
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		837,843		837,843	837,444
Títulos de deuda (nota 5.h)	49,530	100,495		150,025	148,156
Deuda subordinada (nota 5.h)	8,891	7,767		16,658	15,951

(1) Excepto arrendamientos financieros

Las técnicas de valuación y los supuestos usados por BNP Paribas garantizan que el valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado se mida de manera sistemática en todo el Grupo: el valor razonable se basa en precios cotizados en un mercado activo cuando están disponibles. En otros casos, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación como el descuento de los flujos de caja estimados para los préstamos, los pasivos y los títulos de deuda al costo amortizado, 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.e.10). En el caso de los préstamos, los pasivos y títulos de deuda al costo amortizado 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.

62

8.j ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNP Paribas SA	Francia								
BNPP SA (suc. Sudáfrica)	Sudáfrica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Arabia Saudi)	Arab. Saudi	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Argentina)	Argentina	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Australia)	Australia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Austria)	Austria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2
BNPP SA (suc. Bahreín)	Bahreín	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Canadá)	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2
BNPP SA (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. España)	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Finlandia)	Finlandia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2
BNPP SA (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Hungría)	Hungría	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Islas Caimán)	Islas Caimán	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. India)	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Irlanda)	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Italia)	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Japón)	Japón	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Jersey)	Jersey	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Kuwait)	Kuwait	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Malasia)	Malasia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Mónaco)	Mónaco	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Noruega)	Noruega	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2
BNPP SA (suc. Panamá)	Panamá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Filipinas)	Filipinas	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Polonia)	Polonia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Portugal)	Portugal	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Qatar)	Qatar	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. República de Corea)	Rep. de Corea	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2

UX



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP SA (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Singapur)	Singapur	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Suecia)	Suecia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2
BNPP SA (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2
BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Vietnam)	Vietnam	Global	100%	100%		Global	100%	100%	

Banca y Servicios para Particulares

Mercados Domésticos

Servicios Bancarios para Particulares en Francia

B*Capital	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
Banque de Wallis et Futuna	Francia	Global	(1)	51%	51%		Global	(1)	51%	51%
BNPP Antilles Guyane	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Développement	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%
BNPP Développement Oblig	Francia	Global		100%	100%	E2				
BNPP Factor	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Factor (suc. España)	España	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA	Portugal	Global		100%	100%		Global		100%	100%
BNPP Nouvelle-Calédonie	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Réunion	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
Compagnie pour le Financement des Loisirs	Francia	Particip.		46%	46%	V4	Particip.		46%	45.8%
Copartis	Francia	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.		50%	50%
Euro Securities Partners	Francia	Particip.	(3)	50%	50%	E1				
Partecis	Francia	Particip.	(3)	50%	50%	E1				
Portzamparc Société de Bourse	Francia	Global	(1)	94.9%	94.9%	V1	Global	(1)	75.5%	75.5%
Protection 24	Francia	Global		100%	100%	E1				
Société Lairoise de Participations	Francia	Global		100%	100%	E1				

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica

Alpha Card SCRL	Bélgica									S2
Bancontact Payconiq	Bélgica	Particip.		22.5%	22.5%	E1				
Banking Funding Company SA	Bélgica	Particip.		33.5%	33.5%		Particip.		33.5%	E1
Belgian Mobile ID	Bélgica	Particip.		15%	15%	E3				
BNPP Commercial Finance Ltd	Reino Unido	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%
BNPP Factor AB	Suecia	Global		100%	99.9%	E1				
BNPP Factor AS	Dinamarca	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%
BNPP Factor Deutschland BV	Países Bajos					S4	Global		100%	99.9%
BNPP Factor GmbH	Alemania	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%
BNPP Factor NV	Países Bajos	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%

28



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017		
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
BNPP Factoring Support (Ex- BNPP Factoring Coverage Europe Holding NV)	Países Bajos	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
BNPP Fortis	Bélgica	Global	99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Austria)	Austria							S1
BNPP Fortis (suc. Dinamarca)	Dinamarca				S1	Global	100%	99.9%
BNPP Fortis (suc. España)	España	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Finlandia)	Finlandia							S1
BNPP Fortis (suc. Noruega)	Noruega							S1
BNPP Fortis (suc. Países Bajos)	Países Bajos							S1
BNPP Fortis (suc. República Checa)	Rep. Checa				S1	Global	100%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Rumania)	Rumania	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Suecia)	Suecia							S1
BNPP Fortis Factor NV	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
BNPP Fortis Film Finance	Bélgica	Global	99%	98.9%	E1			
BNPP Fortis Funding SA	Luxemburgo	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
BNPP FPE Belgium	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
BNPP FPE Expansion	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
BNPP FPE Management	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Bpost Banque	Bélgica	Particip. (3)	50%	50%		Particip. (3)	50%	50%
Credissimo	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Credissimo Hainaut SA	Bélgica	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%
Crédit pour Habitations Sociales	Bélgica	Global	81.7%	81.6%		Global	81.7%	81.6%
Demetris NV	Bélgica				S3	Particip.*	100%	99.9%
Favor Finance	Bélgica				S3	Global	51%	51%
Gemma Frisius Fonds KU Leuven	Bélgica	VR	40%	40%	E1			
Het Anker NV	Bélgica	VR	27.8%	27.8%	E1			
Holding PCS	Bélgica	VR	31.7%	31.7%	E1			
Immo Beaulieu	Bélgica	Particip.	25%	25%	E1			
Immobilier Sauveniere SA	Bélgica	Global	100%	99.9%	D1	Particip.*	100%	99.9%
Isabel SA NV	Bélgica	Particip.	25.3%	25.3%	E1			
Microstart	Bélgica	Global	85.5%	66.2%	E1			
Novy Invest	Bélgica	VR	33.7%	33.7%	D1	Particip.	33.7%	33.7%
Omega Invest	Bélgica	VR	28.4%	28.3%	E1			
Penne International	Bélgica	VR	74.9%	74.9%	D1	Particip.*	74.9%	74.9%
Sowo Invest SA NV	Bélgica	Global	87.5%	87.5%	E1			
Studio 100	Bélgica	VR	32.5%	32.5%	D1	Particip.	32.5%	32.5%
Entidades estructuradas								
BASS Master Issuer NV	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-

Ux

31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Esmee Master Issuer	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
Epimede	Bélgica	Particip.	-	-	E1				
Servicios Bancarios para Particulares - Luxemburgo									
BGL BNPP	Luxemburgo	Global	66%	65.9%		Global	66%	65.9%	
BGL BNPP (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
BNPP Lease Group Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
Cofhyflux SA	Luxemburgo	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
Visalux	Luxemburgo	Particip.	24.8%	15.7%	E1				
Entidades estructuradas									
Elimmo	Luxemburgo	Global	-	-	E1				
Servicios Bancarios para Particulares – Italia (BNL banca commerciale)									
Artigiancassa SPA	Italia	Global	73.9%	73.9%		Global	73.9%	73.9%	
Axepta SPA (Ex- BNL Positivity SRL)	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNL Finance SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Business Partner Italia SCPA	Italia	Global	100%	100%	V4	Global	99.9%	99.8%	
International Factors Italia SPA	Italia	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	
Permico SPA	Italia	Particip.	20.9%	20.9%	E1				
Serfactoring SPA	Italia	Particip.	27%	26.9%	E1				
Servizio Italia SPA	Italia	Global	100%	100%	D1	Particip.*	100%	100%	
Sviluppo HQ Tiburtina SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Entidades estructuradas									
EMF IT 2008 1 SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Tierre Securitisation SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela ABS SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Consumer 2 SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	E2
Vela Consumer SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Home SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Mortgages SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela OBG SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela RMBS SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Arval									
Artel	Francia	Global	100%	99.9%	D1	Particip.*	100%	99.9%	
Arval AB	Suecia	Global	100%	99.9%	D1	Particip.*	100%	99.9%	
Arval AS	Dinamarca	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	D1
Arval Austria GmbH	Austria	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	D1
Arval Belgium NV SA	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Arval Benelux BV	Países Bajos	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	



			31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
Nombre	País	Método	Particip.		Ref.	Método	Particip.	
			Voto (%)	(%)			Voto (%)	(%)
Arval Brasil Ltda	Brasil	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Arval BV	Países Bajos	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Arval CZ SRO	Rep. Checa	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Arval Deutschland GmbH	Alemania	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Arval Fleet Services	Francia	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Arval Fleet Services BV	Países Bajos							S4
Arval Hellas Car Rental SA	Grecia	Global	100%	99.9%	D1	Particip.*	100%	99.9%
Arval India Private Ltd	India	Global	100%	99.9%	D1	Particip.*	100%	99.9%
Arval Italy Fleet Services SRL	Italia							S4
Annuo Jiutong (Ex- Arval Jiutong Co. Ltd)	China				V2/S2	Particip.	40%	40%
Arval LLC	Rusia	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Arval Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9% D1
Arval Magyarorszag KFT	Hungría	Global	100%	99.9%	D1	Particip.*	100%	99.9%
Arval Maroc SA	Marruecos	Global	100%	89%	D1	Particip.*	100%	89%
Arval OY	Finlandia	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9% D1
Arval Relsa SPA	Chile	Particip. (3)	50%	50%	E1			
Arval Schweiz AG	Suiza	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9% D1
Arval Service Lease	Francia	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	Portugal	Global	100%	99.9%	D1	Particip.*	100%	99.9%
Arval Service Lease Italia SPA	Italia	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Arval Service Lease Polska SP ZOO	Polonia	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Arval Service Lease Romania SRL	Rumanía	Global	100%	99.9%	D1	Particip.*	100%	99.9%
Arval Service Lease SA	España	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Arval Slovakia SRO	Eslovaquia	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9% D1
Arval Trading	Francia	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9% D1
Arval UK Group Ltd	Reino Unido	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Arval UK Leasing Services Ltd	Reino Unido	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Arval UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
BNPP Fleet Holdings Ltd	Reino Unido	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Cetelem Renting	Francia	Global	100%	99.9%	E1			
Cofiparc	Francia	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Greenval Insurance DAC	Irlanda	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%
Locadif	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Louveo	Francia	Global	100%	99.9%	E1			
Public Location Longue Durée	Francia	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9% D1
TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquía	Global	100%	75%		Global	100%	75%
Soluciones de Arrendamiento								
Albury Asset Rentals Ltd	Reino Unido				S1	Global	100%	83%
All In One Vermietung GmbH	Austria	Global	100%	83%	E1			

98



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017					
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
All In One Vermietungsgesellschaft für Telekommunikationsanlagen mbH	Alemania									S3	
Aprolis Finance	Francia	Global	51%	42.3%		Global	51%	42.3%			
Arius	Francia	Global	100%	83%		Global	100%	83%			
Artegy	Francia	Global	100%	83%		Global	100%	83%			
BNPP Finansal Kiralama AS	Turquia	Global	100%	82.5%		Global	100%	82.5%			
BNPP Lease Group	Francia	Global (1)	100%	83%		Global (1)	100%	83%			
BNPP Lease Group (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	100%	83%		Global (1)	100%	83%			
BNPP Lease Group (suc. España)	España	Global (1)	100%	83%		Global (1)	100%	83%			
BNPP Lease Group (suc. Italia)	Italia	Global (1)	100%	83%		Global (1)	100%	83%			
BNPP Lease Group (suc. Portugal)	Portugal	Global (1)	100%	83%		Global (1)	100%	83%			
BNPP Lease Group Belgium	Bélgica	Global	100%	83%		Global	100%	83%			
BNPP Lease Group GmbH & Co KG	Austria	Global	100%	83%	E1						
BNPP Lease Group KFT	Hungría									S3	
BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italia	Global	100%	95.5%		Global	100%	95.5%			
BNPP Lease Group Lizing RT	Hungría									S3	
BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%			
BNPP Lease Group Rentals Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%			
BNPP Lease Group SP ZOO	Polonia	Global	100%	83%		Global	100%	83%		D1	
BNPP Leasing Services	Polonia	Global	100%	88.7%	V4	Global	100%	88.3%	E1		
BNPP Leasing Solution AS	Noruega	Global	100%	83%	E3						
BNPP Leasing Solutions	Luxemburgo	Global	100%	83%		Global	100%	83%			
BNPP Leasing Solutions IFN SA	Rumanía	Global	100%	83%		Global	100%	83%		D1	
BNPP Leasing Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%			
BNPP Leasing Solutions NV	Países Bajos	Global	100%	83%		Global	100%	83%			
BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suiza	Global	100%	83%	D1	Particip.*	100%	83%			
BNPP Rental Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%		D1	
BNPP Rental Solutions SPA	Italia	Global	100%	83%	D1	Particip.*	100%	83%			
Claas Financial Services	Francia	Global (1)	51%	42.3%		Global (1)	51%	42.3%	V2		
Claas Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	100%	42.3%		Global (1)	100%	42.3%	V3		
Claas Financial Services (suc. España)	España	Global (1)	100%	42.3%		Global (1)	100%	42.3%	V3		
Claas Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global (1)	100%	42.3%		Global (1)	100%	42.3%	V3		
Claas Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global (1)	100%	42.3%		Global (1)	100%	42.3%	V3		
Claas Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	51%	42.3%		Global	51%	42.3%			
CMV Mediforce	Francia	Global (1)	100%	83%	V3	Global (1)	100%	100%			
CNH Industrial Capital Europe	Francia	Global (1)	50.1%	41.6%		Global (1)	50.1%	41.6%			
CNH Industrial Capital Europe (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	100%	41.6%		Global (1)	100%	41.6%			
CNH Industrial Capital Europe (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (1)	100%	41.6%		Global (1)	100%	41.6%			
CNH Industrial Capital Europe (suc. España)	España	Global (1)	100%	41.6%		Global (1)	100%	41.6%			
CNH Industrial Capital Europe (suc. Italia)	Italia	Global (1)	100%	41.6%		Global (1)	100%	41.6%			

9



31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
CNH Industrial Capital Europe (suc. Polonia)	Polonia	Global (1)	100%	41.6%		Global (1)	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe BV	Países Bajos	Global	100%	41.6%		Global	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global	100%	41.6%		Global	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe Ltd	Reino Unido	Global	100%	41.6%		Global	100%	41.6%	
Commercial Vehicle Finance Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
ES-Finance	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Fortis Lease	Francia	Global (1)	100%	83%		Global (1)	100%	83%	
Fortis Lease Belgium	Bélgica	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Fortis Lease Deutschland GmbH	Alemania	Global	100%	83%		Global	100%	83%	D1
Fortis Lease Iberia SA	España	Global	100%	86.6%		Global	100%	86.6%	D1
Fortis Lease Portugal	Portugal	Global	100%	83%		Global	100%	83%	D1
Fortis Lease UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%	D1	Particip.*	100%	83%	
Fortis Vastgoedlease BV	Países Bajos	Global	100%	83%	D1	Particip.*	100%	83%	
Hefliq Heftruck Verhuur BV	Países Bajos	Global	50.1%	41.5%	E1				
Humberclyde Commercial Investments Ltd	Reino Unido				S1	Global	100%	83%	
JCB Finance	Francia	Global (1)	100%	41.6%		Global (1)	100%	41.6%	
JCB Finance (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	100%	41.6%		Global (1)	100%	41.6%	
JCB Finance (suc. Italia)	Italia	Global (1)	100%	41.6%		Global (1)	100%	41.6%	
JCB Finance Holdings Ltd	Reino Unido	Global	50.1%	41.6%		Global	50.1%	41.6%	
Manitou Finance Ltd	Reino Unido	Global	51%	42.3%		Global	51%	42.3%	
MFF	Francia	Global (1)	51%	42.3%		Global (1)	51%	42.3%	
Natio Energie 2	Francia	Global	100%	100%	E1				
Natiocredibail	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
RD Leasing IFN SA	Rumania	Global	100%	83%	E3				
RD Portofoliu SRL	Rumania								S3
Same Deutz Fahr Finance	Francia	Global (1)	100%	83%		Global (1)	100%	83%	
Same Deutz Fahr Finance Ltd	Reino Unido				S1	Global	100%	83%	
SNC Natiocredimurs	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
UCB Bail 2	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Entidades estructuradas									
BNPP B Institutional II Short Term	Bélgica								S3
BNPP B Institutional II Treasury 17	Bélgica				S3	Global	-	-	E1
FL Zeebrugge	Bélgica	Global	-	-	D1	Particip.*	-	-	E1
Folea Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co	Alemania	Global	-	-	D1	Particip.*	-	-	E1
Nuevos negocios digitales									
Financière des Paiements Électroniques	Francia	Global	95%	95%		Global	95%	95%	E3
Lyf SA	Francia	Particip. (3)	46%	46%	V1	Particip. (3)	43.5%	43.5%	E3
Lyf SAS	Francia	Particip. (3)	45.8%	45.8%	V1	Particip. (3)	43.3%	43.3%	E3
Inversionistas Personales									

98



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017		
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
Geojit Technologies Private Ltd	India	Particip.	35%	35%		Particip.	35%	35%
Hellobank BNPP Austria AG	Austria							S4
Human Value Developers Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Sharekhan BNPP Financial Services Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Sharekhan Commodities Private Ltd	India	Global	100%	100%	E 1			
Sharekhan Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Servicios Financieros Internacionales								
BNP Paribas Personal Finance								
Alpha Crédit SA	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%
Autop Ocean Indien	Francia	Global	100%	97.8%	E 1			
Axa Banque Financement	Francia	Particip.	35%	35%		Particip.	35%	35%
Banco BNPP Personal Finance SA	Portugal	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Banco Cetelem Argentina SA	Argentina	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Banco Cetelem SA	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Banco Cetelem SAU	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Banco de Servicios Financieros SA	Argentina	Particip.	40%	40%		Particip.	40%	40%
Banque Solfea	Francia	Particip. (3)	45%	45%		Particip. (3)	45%	45%
BGN Mercantil E Servicios Ltda	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Personal Finance	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Personal Finance (suc. Austria)	Austria	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Personal Finance (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100%	100%	E 2			
BNPP Personal Finance (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Personal Finance (suc. Rumania)	Rumania	Global	100%	100%	E 2			
BNPP Personal Finance (suc. Eslovaquia)	Eslovaquia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Personal Finance BV	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Personal Finance EAD	Bulgaria				S4	Global	100%	100%
BNPP Personal Finance South Africa Ltd	Sudáfrica	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Cafineo	Francia	Global (1)	51%	50.8%		Global (1)	51%	50.8%
Carrefour Banque	Francia	Particip.	40%	40%		Particip.	40%	40%
Cetelem Algérie	Argelia	Global	100%	100%	E 1			
Cetelem America Ltda	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Cetelem Bank LLC	Rusia	Particip.	20.8%	20.8%		Particip.	20.8%	20.8%
Cetelem Gestion AIE	España	Global	100%	96.5%	E 1			
Cetelem IFN	Rumania				S4	Global	100%	100%
Cetelem SA de CV (Ex- BNPP Personal Finance SA de CV)	México	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Cetelem Servicios Informaticos AIE	España	Global	100%	81.5%	E 1			
Cetelem Servicos Ltda	Brasil	Global	100%	100%	D1	Particip.*	100%	100%
Cofica Bail	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%
Cofiplan	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%

9



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Commerz Finanz	Alemania								S4
Creation Consumer Finance Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Creation Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Crédit Moderne Antilles Guyane	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
Crédit Moderne Océan Indien	Francia	Global (1)	97.8%	97.8%		Global (1)	97.8%	97.8%	
Direct Services EAD	Bulgaria								S4
Domofinance	Francia	Global (1)	55%	55%		Global (1)	55%	55%	
Effico	Francia	Particip.	24.5%	24.5%		Particip.	24.5%	24.5%	V2
Ekspres Bank AS	Dinamarca	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Ekspres Bank AS (suc. Noruega)	Noruega	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Ekspres Bank AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100%	100%	E2				
Eos Aremas Belgium SA NV	Bélgica	Particip.	50%	49.9%		Particip.	50%	49.9%	
Fidecom	Francia								S4
Findomestic Banca SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Findomestic Banka AD	Serbia								S2
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	España	Global	51%	51%		Global	51%	51%	D1
Genius Auto Finance Co. Ltd	China	Particip. (3)	20%	20%		Particip. (3)	20%	20%	E1
Gesellschaft für Capital & Vermögensverwaltung GmbH	Alemania				S3	Particip.*	100%	99.9%	
Inkasso Kodat GmbH & Co KG	Alemania				S3	Particip.*	100%	99.9%	
International Development Resources AS Services SA	España				S3	Particip.*	100%	100%	
Laser ABS 2017 Holding Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Leval 20	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Loisirs Finance	Francia	Global (1)	51%	51%		Global (1)	51%	51%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungría	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Neuilly Contentieux	Francia	Global	96%	95.7%	E1				
Norrsken Finance	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
Olympia SAS	Francia	Global	50%	50%		Global	50%	50%	E2
Oney Magyarorszag ZRT	Hungría	Particip.	40%	40%		Particip.	40%	40%	
Opel Bank	Francia	Global	50%	50%		Global	50%	50%	E3
Opel Bank GmbH	Alemania	Global	100%	50%		Global	100%	50%	E3
Opel Bank GmbH (suc. España)	España	Global	100%	50%	E2				
Opel Bank GmbH (suc. Grecia)	Grecia	Global	100%	50%		Global	100%	50%	E3
Opel Bank GmbH (suc. Irlanda)	Irlanda	Global	100%	50%		Global	100%	50%	E3
Opel Finance AB	Suecia	Global	100%	50%	D1	Particip.*	100%	50%	E3
Opel Finance BVBA	Bélgica	Global	100%	50%	D1	Particip.*	100%	50%	E3
Opel Finance Germany Holdings GmbH	Alemania				S4	Global	100%	50%	E3
Opel Finance International BV	Países Bajos	Global	100%	50%		Global	100%	50%	E3
Opel Finance NV	Países Bajos	Global	100%	50%	D1	Particip.*	100%	50%	E3

Q



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Particip.		Ref.	Método	Particip.		Ref.
			Voto (%)	(%)			Voto (%)	(%)	
Opel Finance NV (suc. Bélgica)	Bélgica				S1	Particip.*	100%	50%	E3
Opel Finance SA	Suiza	Global	100%	50%	D1	Particip.*	100%	50%	E3
Opel Finance SPA	Italia	Global	100%	50%		Global	100%	50%	E3
Opel Leasing GmbH	Alemania	Global	100%	50%		Global	100%	50%	E3
Opel Leasing GmbH (suc. Austria)	Austria	Global	100%	50%		Global	100%	50%	E3
OPVF Europe Holdco Ltd	Reino Unido				S4	Global	100%	50%	E3
OPVF Holdings UK Ltd	Reino Unido				S1	Global	100%	50%	E3
Prêts et Services SAS	Francia								S4
Projeo	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Retail Mobile Wallet	Francia								S4
Servicios Financieros Carrefour EFC SA	España	Particip.	37.3%	40%		Particip.	37.3%	40%	
Sevenday Finans AB	Suecia				S4	Global	100%	100%	E3
Sundaram BNPP Home Finance Ltd	India	Particip. (3)	49.9%	49.9%		Particip. (3)	49.9%	49.9%	
Suning Consumer Finance Co. Ltd	China	Particip.	15%	15%		Particip.	15%	15%	
Sygma Funding Two Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Symag	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
TEB Finansman AS	Turquía	Global	100%	92.8%		Global	100%	92.8%	
UCB Ingatlanhitel ZRT	Hungría	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	España	Particip. (3)	50%	50%		Particip. (3)	50%	50%	
United Partnership	Francia	Particip. (3)	50%	50%	E1				
Vauxhall Finance PLC	Reino Unido	Global	100%	50%		Global	100%	50%	E3
Von Essen Bank GmbH	Alemania	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Entidades estructuradas									
B Carat	Bélgica				S1	Particip.*	-	-	E3
Cartolarizzazione Auto Receivable's SRL	Italia				S3	Global	-	-	E3
Cofinoga Funding Two LP	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	
Ecarat SA	Luxemburgo	Global	-	-		Global	-	-	E3
Ecarat UK ^(a)	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	
FCC Retail ABS Finance Noria 2009	Francia								S1
FCT F Carat	Francia				S1	Global	-	-	E3
Florence 1 SRL	Italia				S1	Global	-	-	
Florence SPV SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Fonds Communs de Créances UCI y RMBS Prado ^(b)	España	Particip. (3)	-	-		Particip. (3)	-	-	
Fonds Communs de Titrisation Autonomia ^(c)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Fonds Communs de Titrisation Domo ^(d)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
I Carat SRL	Italia				S1	Global	-	-	E3
Laser ABS 2017 PLC	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	E1
Noria 2015	Francia								S1

09



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017		
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
Noria 2018-1	Francia	Global	-	-	E2			
Phedina Hypotheken 2010 BV	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-
Phedina Hypotheken 2013 I BV	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-
Securely Transferred Auto Receivables II SA	Luxemburgo				S3	Global	-	-
Vault Funding Ltd	Reino Unido				S3	Global	-	-
Warf 2012 Ltd	Reino Unido				S3	Global	-	-
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - BancWest								
1897 Services Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BancWest Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BancWest Holding Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BancWest Investment Services Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Bank of the West	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Bishop Street Capital Management Corp	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%
BNPP Leasing Solutions Canada Inc.	Canadá	Global	100%	100%	E1			
Center Club Inc.	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%
CFB Community Development Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Claas Financial Services LLC	Estados Unidos	Global	51%	51%		Global	51%	51%
Commercial Federal Affordable Housing Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Commercial Federal Community Development Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Commercial Federal Insurance Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Commercial Federal Investment Service Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
FHB Guam Trust Co.	Estados Unidos							S1
FHL SPC One Inc.	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%
First Hawaiian Bank	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%
First Hawaiian Inc.	Estados Unidos	Particip.	18.4%	18.4%	V2	Global	61.9%	61.9%
First Hawaiian Leasing Inc.	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%
Liberty Leasing Co.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Mountain Falls Acquisition Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Real Estate Delivery 2 Inc.	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%
Riverwalk Village Three Holdings LLC	Estados Unidos							S1
Santa Rita Townhomes Acquisition LLC	Estados Unidos							S1
The Bankers Club Inc.	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%
Ursus Real Estate Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
Entidades estructuradas								
Bank of the West Auto Trust 2014-1	Estados Unidos				S1	Global	-	-
Bank of the West Auto Trust 2015-1	Estados Unidos				S2	Global	-	-
Bank of the West Auto Trust 2017-1	Estados Unidos				S2	Global	-	-
Bank of the West Auto Trust 2018-1 (ant. Bank of the West Auto Trust 2016-2)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
Bank of the West Auto Trust 2018-2	Estados Unidos	Global	-	-	E2			

08



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BOW Auto Receivables LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BWC Opportunity Fund Inc.	Estados Unidos	Global	-	-	E2				
First Bancorp	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
First National Bancorporation	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
First Santa Clara Corp	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
Glendale Corporate Center Acquisition LLC	Estados Unidos				S2	Global	-	-	
LACMTA Rail Statutory Trust FH1	Estados Unidos				V3/S2	Global	-	-	
ST 2001 FH 1 Statutory Trust	Estados Unidos				V3/S2	Global	-	-	
VT 1998 FH	Estados Unidos				S1	Global	-	-	
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - Europa Mediterránea									
Bank BGZ BNPP SA	Polonia	Global	88.8%	88.7%	V4	Global	88.3%	88.3%	
Bank of Nanjing	China	Particip.	15%	15%	V2	Particip.	18.2%	18.2%	V2
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Costa de Marfil	Global	59.8%	59.8%		Global	59.8%	59.8%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée	Guinea	Global	55.6%	55.6%		Global	55.6%	55.6%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso	Burkina Faso	Global	51%	51%		Global	51%	51%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Gabon	Gabón	Particip.	47%	47%		Particip.	47%	47%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Mali	Mali	Global	85%	85%		Global	85%	85%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal	Senegal	Global	54.1%	54.1%		Global	54.1%	54.1%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	Marruecos	Global	67%	67%		Global	67%	67%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	Marruecos	Global	100%	67%		Global	100%	67%	
Banque pour l'Industrie et le Commerce des Comores	Comores	Global	51%	51%	E1				
Bantas Nakit AS	Turquia	Particip. (3)	33.3%	16.7%	E1				
BGZ BNPP Faktoring Spolka ZOO	Polonia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
BICI Bourse	Costa de Marfil	Global	90%	53.5%	D1	Particip.*	90%	53.5%	
BMCi Asset Management	Marruecos								S3
BMCi Assurance SARL	Marruecos								S3
BMCi Leasing	Marruecos	Global	86.9%	58.2%		Global	86.9%	58.2%	
BNPP EI Djazair	Argelia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS	Turquia	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP IRB Participations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Solutions Spolka ZOO	Polonia	Global	100%	88.7%	E3				
BNPP Yatirimlar Holding AS	Turquia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
IC Axa Insurance JSC	Ucrania	Particip.	49.8%	29.9%		Particip.	49.8%	29.9%	
TEB Faktoring AS	Turquia	Global	100%	72.5%		Global	100%	72.5%	
TEB Holding AS	Turquia	Global	50%	50%		Global	50%	50%	

UX



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Particip.		Ref.	Método	Particip.		Ref.
			Voto (%)	(%)			Voto (%)	(%)	
TEB Portfoy Yonetimi AS	Turquia	Global	54.8%	39.7%	V3	Global	100%	72.5%	
TEB SH A	Serbia	Global	100%	50%		Global	100%	50%	
TEB Yatirim Menkul Degerler AS	Turquia	Global	100%	72.5%		Global	100%	72.5%	
Turk Ekonomi Bankasi AS	Turquia	Global	100%	72.5%		Global	100%	72.5%	
UkrSibbank Public JSC	Ucrania	Global	60%	60%		Global	60%	60%	
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	-	-		Global	-	-	E1
Seguros									
AG Insurance	Bélgica	Particip.	25%	25%		Particip.	25%	25%	
Agathe Retail France	Francia	VR	33.3%	33.3%	E1				
Batipart Participations SAS	Luxemburgo	VR	29.7%	29.7%	E3				
BNPP Cardif	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Cardif BV	Países Bajos	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA	Perú	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	E1
BNPP Cardif Emeklilik AS	Turquia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Cardif General Insurance Co. Ltd	Rep. de Corea	Particip.*	90%	90%		Particip.*	90%	90%	V1
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Turquia	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	E1
BNPP Cardif Levensverzekeringen NV	Países Bajos	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Cardif Pojistovna AS	Rep. Checa	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV	Países Bajos	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chile	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chile	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chile	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
BNPP Cardif Sigorta AS	Turquia	Particip.*	100%	100%	E1				
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co. Ltd	Taiwán	Particip.	49%	49%		Particip.	49%	49%	
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Italia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
BOB Cardif Life Insurance Co. Ltd	China	Particip.	50%	50%		Particip.	50%	50%	
Cardif Assurance Vie	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Japón)	Japón	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Rumania)	Rumania	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	

98

31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017					
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurance Vie (suc. Taiwán)	Taiwán	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Alemania)	Alemania	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Austria)	Austria	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. España)	España	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Italia)	Italia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Japón)	Japón	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Polonia)	Polonia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Portugal)	Portugal	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Rumania)	Rumania	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Suiza)	Suiza	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Taiwán)	Taiwán	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Biztosító Magyarorszag ZRT	Hungría	Particip.*	100%	100%	E1						
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brasil	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif do Brasil Vida e Previdencia SA	Brasil	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%			
Cardif Forsakring AB	Suecia	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%			
Cardif Forsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%			
Cardif Forsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%			
Cardif I Services	Francia									S3	
Cardif IARD	Francia	Global (2)	66%	66%	V3/D1	Particip.*	83.3%	83.3%	E1		
Cardif Insurance Co. LLC	Rusia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
Cardif Life	Luxemburgo	Global (2)	100%	88.6%	E3/V4						
Cardif Life Insurance Co. Ltd	Rep. de Corea	Global (2)	85%	85%		Global (2)	85%	85%			
Cardif Life Insurance Japan	Japón	Global (2)	75%	75%	E1						
Cardif Livforsakring AB	Suecia	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%			
Cardif Livforsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%			
Cardif Livforsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%			
Cardif Ltda	Brasil	Particip.*	100%	100%	E1						
Cardif Lux Vie	Luxemburgo	Global (2)	100%	88.6%	V1	Global (2)	66.7%	55.3%			
Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	México	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%			
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	México	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%			





31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017			
Nombre	Pais	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Cardif Non Life Insurance Japan	Japón	Global (2)	100%	75%	E1				
Cardif Nordic AB	Suecia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Osiguranje Dionicko Drustvo ZA	Croacia								S2
Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC	Reino Unido	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	Reino Unido	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	Polonia	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
Cardif Seguros SA	Argentina	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cardif Servicios SA	Argentina	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	E1
Cardif Servicios SAC	Perú	Particip.*	100%	100%	E1				
Cardimmo	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cargeas Assicurazioni SPA	Italia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	V1
Carma Grand Horizon SARL	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1
CB UK Ltd	Reino Unido	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
CFH Algonquin Management Partners France Italia	Italia	Global (2)	100%	98.4%	V3	Global (2)	100%	98.6%	E1
CFH Bercy	Francia	Global (2)	100%	98.4%	V3	Global (2)	100%	98.6%	E1
CFH Bercy Hotel	Francia	Global (2)	100%	98.4%	V3	Global (2)	100%	98.6%	E1
CFH Bercy Intermédiaire	Francia	Global (2)	100%	98.4%	V3	Global (2)	100%	98.6%	E1
CFH Boulogne	Francia	Global (2)	100%	98.4%	V3	Global (2)	100%	98.6%	E1
CFH Cap d'Ail	Francia	Global (2)	100%	98.4%	V3	Global (2)	100%	98.6%	E1
CFH Milan Holdco SRL	Italia	Global (2)	100%	98.4%	V3	Global (2)	100%	98.6%	E1
CFH Montmartre	Francia	Global (2)	100%	98.4%	V3	Global (2)	100%	98.6%	E1
CFH Montparnasse	Francia	Global (2)	100%	98.4%	V3	Global (2)	100%	98.6%	E1
Corosa	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1
Darneli DAC	Irlanda	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Défense CB3 SAS	Francia	VR	25%	25%	E1				
Fleur SAS	Francia	VR	33.3%	33.3%	E1				
Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution	Francia	VR	25%	25%	E1				
GIE BNPP Cardif	Francia	Global (2)	100%	100%	V4	Global (2)	100%	99%	
Harewood Helena 2 Ltd	Reino Unido	Global (2)	100%	100%	E1				
Hibernia France	Francia	Global (2)	100%	98.4%	V3	Global (2)	100%	98.6%	E1
Icare	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Icare Assurance	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Luizaseg	Brasil	Particip.	50%	50%		Particip.	50%	50%	
Natio Assurance	Francia	Global (2)	100%	100%	V1	Particip.	50%	50%	
NCVP Participacoes Societarias SA	Brasil	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Poistovna Cardif Slovakia AS	Eslovaquia	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	
Reumal Investissements	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1
Rueil Ariane	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1

CP



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017					
Nombre	Pais	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
SAS HVP	Francia	Global (2)	100%	98.4%	V3	Global (2)	100%	98.6%	E1		
SCI 68/70 rue de Lagny - Montreuil	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Alpha Park	Francia	VR	50%	50%	E1						
SCI BNPP Pierre I	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI BNPP Pierre II	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Bobigny Jean Rostand	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Bouleragny	Francia	VR	50%	50%	E1						
SCI Cardif Logement	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Citylight Boulogne	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Clichy Nuovo	Francia	VR	50%	50%	E1						
SCI Défense Étoile	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Défense Vendôme	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Étoile du Nord	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Fontenay Plaisance	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Imefa Velizy	Francia	VR	21.8%	21.8%	E1						
SCI Le Mans Gare	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Liberté	Francia	VR	50%	50%	E1						
SCI Nanterre Guillaumes	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Nantes Carnot	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Odyssee	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%			
SCI Pantin Les Moulins	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Paris Batignolles	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Portes de Claye	Francia	Particip.	45%	45%		Particip.	45%	45%			
SCI Rue Moussorgski	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Rueil Caudron	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Saint-Denis Landy	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Saint-Denis Mitterrand	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI Saint-Denis Jade (Ex- SCI Porte d'Asnières)	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
SCI SCOO	Francia	Particip.	46.4%	46.4%		Particip.	46.4%	46.4%			
SCI Vendôme Athènes	Francia	VR	50%	50%	E1						
SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1		
Secar	Francia	VR	59%	59%	E1						
Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%	E3						
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%	E3						
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%	E3						
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%	E3						
Seniorenzentrum Wolfratshausen Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%	E3						
Société Française d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip.	50%	50%		Particip.	50%	50%	E1		

UX



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Société Immobilière du Royal Building SA	Luxemburgo	Global (2)	100%	88.6%	V4	Global (2)	100%	55.3%	
State Bank of India Life Insurance Co. Ltd	India	Particip.	22%	22%		Particip.	22%	22%	V2
Valeur Pierre Épargne	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	E1
Velizy SAS	Francia	VR	33.3%	33.3%	E1				
Vietcombank Cardif Life Insurance Co. Ltd	Vietnam	Particip.	43%	43%	E1				
Entidades estructuradas									
AEW Immocommercial	Francia	VR	-	-	E1				
Ambrosia Avril 2025	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP ABS Europe AAA	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP ABS Europe IG	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP ABS Opportunities	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP Actions Entrepreneurs (Ex- Camgestion Euro Mid Cap)	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP Actions Euroland	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Actions Monde	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP Actions PME	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP Aqua	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Convictions	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP CP Cardif Alternative	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-	E1
BNPP CP Cardif Private Debt	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-	E1
BNPP Développement Humain	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Diversipierre	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	E1
BNPP Euro Valeurs Durables	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP France Crédit	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-	E1
BNPP Global Senior Corporate Loans	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Indice Amerique du Nord	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP Indice Euro	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	E1
BNPP L1	Luxemburgo	Global (4)	-	-	E1				
BNPP Midcap France	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP Monétaire Assurance	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP Protection Monde	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP Perspectives	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP Sélection Dynamique Monde	Francia	Global (4)	-	-	E1				
BNPP Sélection Flexible	Francia	Global (4)	-	-	E1				
C Santé	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Camgestion Actions Croissance	Francia	Global (4)	-	-	E1				
Camgestion Actions Euro	Francia	Global (4)	-	-	E1				
Camgestion Obliflexible	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-	E1
Camgestion Rendactis	Francia	Global (4)	-	-	E1				
Capital France Hotel	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	E1

QX



31 de diciembre de 2018										31 de diciembre de 2017									
				Particip.						Particip.									
Nombre	País	Método	Voto (%)	(%)	Ref.	Método	Voto (%)	(%)	Ref.	Nombre	País	Método	Voto (%)	(%)	Ref.				
Cardif Alternatives Part I	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Cardif Alternatives Part I	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Cardif BNPP IP Convertibles World	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Cardif BNPP IP Convertibles World	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Cardif BNPP IP Equity Frontier Markets	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Cardif BNPP IP Equity Frontier Markets	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Cardif BNPP IP Signatures	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Cardif BNPP IP Signatures	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Cardif BNPP IP Smid Cap Euro	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Cardif BNPP IP Smid Cap Europe	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Cardif BNPP IP Smid Cap Europe	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Cardif CPR Global Return (Ex- Cardif CPR Base Credit)	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Cardif CPR Global Return (Ex- Cardif CPR Base Credit)	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Cardif Edrim Signatures	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Cardif Edrim Signatures	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Cardif Vita Convex Fund Eur	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Cardif Vita Convex Fund Eur	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Cedrus Carbon Initiative Trends	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Cedrus Carbon Initiative Trends	Francia	Global (2)	-	-	E1				
EP L	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-		EP L	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Foncière Partenaires	Francia	VR	-	-	E1					Foncière Partenaires	Francia	VR	-	-	E1				
FP Cardif Convex Fund USD	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		FP Cardif Convex Fund USD	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Fundamenta	Italia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-		Fundamenta	Italia	Global (2)	-	-	E1				
Fundquest	Francia	Global (4)	-	-	E1					Fundquest	Francia	Global (4)	-	-	E1				
G C Thematic Opportunities II	Irlanda	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		G C Thematic Opportunities II	Irlanda	Global (2)	-	-	E1				
Natio Fonds Ampère 1	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-		Natio Fonds Ampère 1	Francia	Global (4)	-	-					
Natio Fonds Athenes Investissement N 5	Francia	Global (2)	-	-	V4	Global (4)	-	-		Natio Fonds Athenes Investissement N 5	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Natio Fonds Colline International	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Natio Fonds Colline International	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Natio Fonds Collines Investissement N 1	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Natio Fonds Collines Investissement N 1	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Natio Fonds Collines Investissement N 3	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Natio Fonds Collines Investissement N 3	Francia	Global (2)	-	-	E1				
New Alpha Cardif Incubator Fund	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		New Alpha Cardif Incubator Fund	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Opéra Rendement	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-		Opéra Rendement	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Parvest	Luxemburgo	Global (4)	-	-	E1					Parvest	Luxemburgo	Global (4)	-	-	E1				
Parworld	Luxemburgo	Global (4)	-	-	E1					Parworld	Luxemburgo	Global (4)	-	-	E1				
Permal Cardif Co. Investment Fund	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Permal Cardif Co. Investment Fund	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Preim Healthcare SAS	Francia	VR	-	-	E1					Preim Healthcare SAS	Francia	VR	-	-	E1				
PWH	Francia	VR	-	-	E1					PWH	Francia	VR	-	-	E1				
Rubin SARL	Luxemburgo	VR	-	-	E1					Rubin SARL	Luxemburgo	VR	-	-	E1				
Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	Luxemburgo	VR	-	-	E1					Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	Luxemburgo	VR	-	-	E1				
Theam Quant	Luxemburgo	Global (4)	-	-	E1					Theam Quant	Luxemburgo	Global (4)	-	-	E1				
Tikehau Cardif Loan Europe	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Tikehau Cardif Loan Europe	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Valtires FCP	Francia	Global (2)	-	-		Global (4)	-	-		Valtires FCP	Francia	Global (2)	-	-	E1				
Gestión de Riqueza																			
BNPP Espana SA	España	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%		BNPP Espana SA	España	Global	99.7%	99.7%					
BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%		BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global (1)	100%	100%					
SNC Conseil Investissement	Francia									SNC Conseil Investissement	Francia				S3				
Gestión de Activos (ex. Socios de Inversiones)																			
Alfred Berg Asset Management AB	Suecia				S4	Global	100%	98.3%		Alfred Berg Asset Management AB	Suecia				S4				

9

31 de diciembre de 2018

31 de diciembre de 2017



Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
Alfred Berg Asset Management AB (suc. Finlandia)	Finlandia							
Alfred Berg Asset Management AB (suc. Noruega)	Noruega							S1
Alfred Berg Fonder AB	Suecia							S3
Alfred Berg Kapitalforvaltning AB	Suecia	Global	100%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Noruega	Global	100%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%
Alfred Berg Kapitalforvaltning Finland AB	Finlandia							S2
Alfred Berg Rahastoyhtio OY	Finlandia							S2
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip.	50%	49.1%	V3	Particip.	50%	49.1%
BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Global	100%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%
BNPP Asset Management Australia Ltd	Australia							S3
BNPP Asset Management Be Holding	Bélgica	Global	100%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%
BNPP Asset Management Belgium	Bélgica	Global	100%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%
BNPP Asset Management Belgium (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global	100%	99.5%	V3	Global	100%	99.6%
BNPP Asset Management France	Francia	Global	100%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%
BNPP Asset Management France (suc. Austria)	Austria	Global	100%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%
BNPP Asset Management France (suc. Italia)	Italia	Global	100%	98.2%	E2			
BNPP Asset Management Holding	Francia	Global	99.9%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%
BNPP Asset Management India Private Ltd	India	Global	100%	98.2%	D1	Particip.*	100%	98.3%
BNPP Asset Management Japan Ltd	Japón	Global	100%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%
BNPP Asset Management Luxembourg	Luxemburgo	Global	99.7%	97.9%	V3	Global	99.7%	98%
BNPP Asset Management Nederland NV	Países Bajos	Global	100%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%
BNPP Asset Management Netherlands NV	Países Bajos	Global	100%	98.3%		Global	100%	98.3%
BNPP Asset Management NL Holding NV	Países Bajos	Global	100%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%
BNPP Asset Management Services Grouping	Francia	Global	100%	98.2%	E1/V3			
BNPP Asset Management Singapore Ltd	Singapur							S3
BNPP Asset Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%
BNPP Asset Management USA Holdings Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Asset Management USA Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Capital Partners	Francia	Global	100%	100%	D1	Particip.*	100%	100%
BNPP Dealing Services	Francia	Global (1)	100%	98.2%	V3	Global (1)	100%	98.3% V3
BNPP Dealing Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido				S1	Global (1)	100%	98.3% V3
BNPP Dealing Services Asia Ltd	Hong Kong							S3
BNPP Investment Partners Argentina SA	Argentina							S3
BNPP Investment Partners Australia Holdings Pty Ltd	Australia							S3
BNPP Investment Partners Latam SA de CV	México							S3
BNPP Investment Partners PT	Indonesia	Global	100%	98.2%	V3	Global	100%	98.3%



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Investment Partners SGR SPA	Italia				S4	Global	100%	98.3%	
Camgestion	Francia								S4
Elite Asset Management PLC	Finlandia	Particip.	19%	18.7%	V3	Particip.	19%	18.7%	E3
EMZ Partners	Francia	Particip.	24.9%	24.9%	E1				
Fund Channel	Luxemburgo	Particip. (3)	50%	49.1%	V3	Particip. (3)	50%	49.1%	
Fundquest Advisor	Francia	Global	100%	98.2%	D1/V3	Particip.*	100%	98.3%	
Fundquest Advisor (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100%	98.2%	D1/V3	Particip.*	100%	98.3%	
Gambit Financial Solutions	Bélgica	Global	86%	84.4%	E1/V3				
Groeivermogen NV	Países Bajos	Global	100%	98.2%	E1				
Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co. Ltd	China	Particip.	33%	32.4%		Particip.	33%	32.4%	
Harewood Helena 1 Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%	E1				
HFT Investment Management Co. Ltd	China	Particip.	49%	48.1%	V3	Particip.	49%	48.2%	
Impax Asset Management Group PLC	Reino Unido	Particip.	24.5%	24%	V3	Particip.	25%	24.6%	E1
Services Épargne Entreprise	Francia	Particip.	37.1%	37.1%	E1				
Shinhan BNPP Asset Management Co. Ltd	Rep. de Corea	Particip.	35%	34.4%	V3	Particip.	35%	34.4%	
Theam	Francia								S4
Entidades estructuradas									
SME Alternative Financing DAC	Irlanda	Global	-	-	E1				
Servicios Inmobiliarios									
99 West Tower GmbH & Co KG	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E3
99 West Tower GP GmbH	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E3
Auguste Thouard Expertise	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Immobilier Promotion Résidentiel	Francia				S4	Global	100%	100%	
BNPP Immobilier Résidences Services	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Immobilier Résidentiel	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory Belgium SA	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory SA	Rumania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017		
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
BNPP Real Estate Advisory Spain SA	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate APM CR SRO	Rep. Checa	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality (Ex- BNPP Immobilier Résidentiel Transaction & Conseil)	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Consult France	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Consult GmbH	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Financial Partner	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate GmbH	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Holding Benelux SA	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Holding GmbH	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Holding Netherlands BV	Países Bajos				S4	Global	100%	100%
BNPP Real Estate Hotels France	Francia							S4
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Investment Management France	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
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	94.9%	94.9%
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. Italia)	Italia	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%
BNPP Real Estate Investment Management International GmbH	Alemania	Global	100%	100%	E2			
BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Investment Services	Francia				S4	Global	100%	100%
BNPP Real Estate Italy SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Jersey Ltd	Jersey							S2
BNPP Real Estate Magyarország Tanácsadó és Ingatlankezelő ZRT	Hungría	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Polonia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Property Développement Italy SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Property Management Belgium	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%
BNPP Real Estate Property Management	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%

98



31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	Pais	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
France SAS									
BNPP Real Estate Property Management GmbH	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Management Spain SA	España				S4	Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Transaction France	Francia	Global	96%	96%	V2	Global	96.1%	96.1%	V2
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
FG Ingénierie et Promotion Immobilière	Francia								S4
GIE Siège Issy	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Horti Milano SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Immobilière des Bergues	Francia								S4
Lifizz	Francia	Global	100%	100%	E2				
Locchi SRL	Italia				S3	Global	100%	100%	
Parker Tower Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Partner's & Services	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Pyrotex GB 1 SA	Luxemburgo				S4	Global	100%	100%	
Pyrotex SARL	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
REPD Parker Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Société Auxiliaire de Construction Immobilière	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Sociedades de Construcción-Venta ^(a)	Francia	Global / Particip.	-	-		Global / Particip.	-	-	
Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banca Empresarial e Institucional									
Servicios de Valores									
BNPP Financial Services LLC	Estados Unidos	Global	100%	100%	E1				
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australia	Global	100%	100%	D1	Particip.*	100%	100%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nueva Zelanda)	Nueva Zelanda	Global	100%	100%	D1	Particip.*	100%	100%	
BNPP Global Securities Operations Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Services	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Australia)	Australia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. España)	España	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Grecia)	Grecia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Guernesey)	Guernesey	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Hungría)	Hungría	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Irlanda)	Irlanda	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Italia)	Italia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	

69



31 de diciembre de 2018

31 de diciembre de 2017

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Securities Services (suc. Jersey)	Jersey	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Portugal)	Portugal	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Singapur)	Singapur	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Suiza)	Suiza	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
Services Logiciels d'Intégration Boursière	Francia	Particip.	(3)	66.6%	66.6%	E1			

CIB EMEA (Europa, Oriente Medio y África)

Francia

BNPP Arbitrage	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
BNPP Arbitrage (suc. Reino Unido)	Reino Unido				S1	Global	(1)	100%	100%
Esomet	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Eurotitrisation	Francia	Particip.		23%	23%	E1			
Financière du Marché Saint Honoré	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Laffitte Participation 22	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Opéra Trading Capital	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Opéra Trading Capital (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Opéra Trading Capital (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Parilease	Francia	Global	(1)	100%	100%	Global	(1)	100%	100%
SNC Taitbout Participation 3	Francia	Global		100%	100%	Global		100%	100%
Verner Investissements	Francia	Particip.		40%	50%	Particip.		40%	50%

Entidades estructuradas

Auseter Real Estate Opportunities SARL	Luxemburgo	Global		-	-	E1			
Atargatis	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Austin Finance	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Compagnie d'Investissement Italiens	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Compagnie d'Investissement Opéra	Francia	Global		-	-	Global		-	-
FCT Juice	Francia	Global		-	-	E2			
Financière des Italiens	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Financière Paris Haussmann	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Financière Taitbout	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Mediterranea	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Optichamps	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Participations Opéra	Francia	Global		-	-	Global		-	-

Otros países de Europa

Alpha Murcia Holding BV	Países Bajos				S1	Particip.*		100%	99.9%
BNP PUK Holding Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%	Global		100%	100%

98



31 de diciembre de 2018

31 de diciembre de 2017

Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Bank JSC	Rusia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Commodity Futures Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Emissions- Und Handels- GmbH	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Invest Holdings BV	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E 1
BNPP Ireland Unlimited Co.	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Islamic Issuance BV	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Issuance BV	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Net Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%	D1	Particip. *	100%	100%	
BNPP Prime Brokerage International Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP UK Holdings Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP UK Ltd	Reino Unido				S3	Global	100%	100%	
BNPP Vartry Reinsurance DAC	Irlanda	Global	100%	100%	D1	Particip. *	100%	100%	
Diamante Re SRL	Italia	Global	100%	100%	E 1				
Financière Hime SA	Luxemburgo	Particip.	22.5%	22.5%		Particip.	22.5%	22.5%	E 1
FScholen	Bélgica	Particip. (3)	50%	50%		Particip. (3)	50%	50%	
Greenstars BNPP	Luxemburgo	Particip. *	100%	100%		Particip. *	100%	100%	
Harewood Holdings Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Hime Holding 1 SA	Luxemburgo	Particip.	26.4%	26.4%		Particip.	26.4%	26.4%	E 1
Hime Holding 2 SA	Luxemburgo	Particip.	21%	21%		Particip.	21%	21%	E 1
Hime Holding 3 SA	Luxemburgo	Particip.	20.6%	20.6%		Particip.	20.6%	20.6%	E 1
Landspire Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Ribera Del Loira Arbitrage	España	Global	100%	100%	E 1				
SC Nueva Condo Murcia SL	España								S2
Utexam Logistics Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Utexam Solutions Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Entidades estructuradas									
Alectra Finance PLC	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Aquarius + Investments PLC	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Aries Capital DAC	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	E 1
BNPP International Finance Dublin Unlimited Company	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP Investments N 1 Ltd	Reino Unido				S1	Global	-	-	
BNPP Investments N 2 Ltd	Reino Unido				S1	Global	-	-	
Boug BV	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	
Boug BV (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	
Madison Arbor Ltd	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Matchpoint Finance PLC	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Omega Capital Funding Ltd	Irlanda								S1
Omega Capital Investments PLC	Irlanda								S1
Scaldis Capital Ltd	Jersey	Global	-	-		Global	-	-	

98



31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Medio Oriente									
BNPP Investment Co. KSA	Arab. Saudi	Global	100%	100%	D1	Particip.*	100%	100%	
África									
BNPP Securities South Africa Holdings Pty Ltd	Sudáfrica							S3	
BNPP Securities South Africa Pty Ltd	Sudáfrica							S3	
CIB América									
Banco BNPP Brasil SA	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banexi Holding Corp	Estados Unidos				S4	Global	100%	100%	
BNPP Canada Corp	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Canada Valeurs Mobilières Inc.	Canadá							S3	
BNPP Capital Services Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP CC Inc.	Estados Unidos				S4	Global	100%	100%	
BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	Colombia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	D1
BNPP Energy Trading GP	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Energy Trading Holdings Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Energy Trading LLC	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP FS LLC	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP IT Solutions Canada Inc.	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	D1
BNPP Leasing Corp	Estados Unidos							S1	
BNPP Prime Brokerage Inc.	Estados Unidos				S4	Global	100%	100%	
BNPP RCC Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP US Wholesale Holdings Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP USA Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Dale Bakken Partners 2012 LLC	Estados Unidos	VM	23.8%	23.8%	E1				
French American Banking Corp	Estados Unidos							S1	
FSI Holdings Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Via North America Inc.	Estados Unidos				S4	Global	100%	100%	
Entidades estructuradas									
BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Adonis LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Brookfin LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Brookline Cre LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG CT Holdings LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG EDMC Holdings LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Express LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Freedom Communications LLC	Estados Unidos				S1	Global	-	-	

CP



31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017					
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
BNPP VPG Legacy Cabinets LLC	Estados Unidos				S1	Global	-	-			
BNPP VPG Mark IV LLC	Estados Unidos				S1	Global	-	-			
BNPP VPG Master LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-			
BNPP VPG Medianews Group LLC	Estados Unidos				S1	Global	-	-			
BNPP VPG Northstar LLC	Estados Unidos				S1	Global	-	-			
BNPP VPG Pacex LLC	Estados Unidos				S1	Global	-	-			
BNPP VPG PCMC LLC	Estados Unidos				S1	Global	-	-			
BNPP VPG SBX Holdings LLC	Estados Unidos				S1	Global	-	-			
BNPP VPG SDI Media Holdings LLC	Estados Unidos									S1	
Decart Re Ltd	Bermuda	Global	(2)	-	E1						
Ozcar Multi Strategies LLC	Estados Unidos									S3	
Starbird Funding Corp	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-			
VPG SDI Media LLC	Estados Unidos									S1	
CIB Asia-Pacífico											
Bank BNPP Indonesia PT	Indonesia	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNP Pacific Australia Ltd	Australia				S3	Global	100%	100%			
BNPP Amber Holdings Pty Ltd	Australia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		E1	
BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP China Ltd	China	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP Commodities Trading Shanghai Co. Ltd	China	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP India Holding Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP India Solutions Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP Malaysia Berhad	Malasia	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP Securities India Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP Securities Japan Ltd	Japón	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP Securities Korea Co. Ltd	Rep. de Corea	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP Securities Singapore Pte Ltd	Singapur	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP Securities Taiwan Co. Ltd	Taiwán	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP Sekuritas Indonesia PT	Indonesia	Global	99%	99%		Global	99%	99%			
BNPP SJ Ltd	Hong Kong									S3	
BNPP SJ Ltd (suc. Japón)	Japón									S3	
BPP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
Otras Actividades											
BNPP Suisse SA	Suiza	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
BNPP Suisse SA (suc. Guernesey)	Guernesey	Global	100%	100%		Global	100%	100%			
Compañías inmobiliarias (inmuebles usados en operaciones) y otras											
Antin Participation 5	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%			

69



Nombre	País	Método	31 de diciembre de 2018			Ref.	31 de diciembre de 2017		
			Voto (%)	Particip. (%)			Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Home Loan SFH	Francia	Global (1)	100%	100%			Global (1)	100%	
BNPP Partners for Innovation	Francia	Particip.	50%	50%			Particip.	50%	
BNPP Procurement Tech	Francia	Global	100%	100%	E1				
BNPP Public Sector SCF	Francia	Global (1)	100%	100%			Global (1)	100%	
BNPP SB Re	Luxemburgo	Global (2)	100%	100%			Global (2)	100%	
Cobema	Bélgica				S4		Global	100%	
Compagnie Financière Ottomane SA	Luxemburgo	Global	97.3%	97.2%			Global	97.3%	V1
Ejesur SA	España	Global	100%	100%	E1				
GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	Francia	Global	100%	100%			Global	100%	
GIE Groupement d'Études et de Prestations	Francia	Global	100%	100%	E1				
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	Global (2)	100%	100%			Global (2)	100%	
Lion International Investments SA	Luxemburgo	Global	100%	100%			Global	100%	
Plagefin SA	Luxemburgo	Global	100%	65.9%			Global	100%	
Sagip	Bélgica	Global	100%	100%			Global	100%	
Société Immobilière du Marché Saint-Honoré	Francia				S2		Global	100%	V1
Société Orbaisienne de Participations	Francia	Global	100%	100%			Global	100%	
Entidades estructuradas									
BNPP B Institutional II	Bélgica	Global	-	-			Global	-	-
Euro Secured Notes Issuer (Ex- BNPP SME-1)	Francia	Global	-	-			Global	-	-
FCT Laffitte 2016	Francia	Global	-	-			Global	-	-
FCT Opéra 2014	Francia	Global	-	-			Global	-	-

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, los "Fonds Communs de Titrisation" Ecarat UK engloban 4 fondos (Ecarat PLC 4 a 9), frente a 5 fondos (Ecarat PLC 4 a 8) al 31 de diciembre de 2017.
- (a) Al 31 de diciembre de 2018, los "Fonds Communs de Créances" RMBS UCI y Prado engloban 14 fondos (FCC UCI 9 a 12, 14 a 17 y RMBS Prado I a VI), frente a 14 fondos al 31 de diciembre de 2017 (FCC UCI 9 a 12, 14 a 18 y RMBS Prado I a V).
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el "Fonds Commun de Titrisation" Autonomia posee un compartimento (Autonomia 2014)
- (d) Al 31 de diciembre de 2018, el "Fonds Commun de Titrisation" Damos engloba los fondos Damos 2011 y Damos 2017, frente a Damos 2008, Damos 2011 y Damos 2017 al 31 de diciembre de 2017.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018, 95 Sociedades de Construcción-Venta (77 mediante consolidación global y 18 mediante el método de la participación) frente a 96 al 31 de diciembre 2017 (81 mediante consolidación global y 15 mediante el método de la participación).

De conformidad con el reglamento de la Autoridad de Normas Contables (ANC) de 2016, la lista exhaustiva de entidades controladas de forma exclusiva, controladas conjuntamente y bajo una influencia importante que se excluyen de la consolidación por no ser significativas para la elaboración de las cuentas, así como la lista de títulos de participación, se encuentran disponibles en la sección *Información Regulada* del sitio web: <https://invest.bnpparibas.com/>.

9x

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, etc.)

S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa

S3 Superación de umbrales de consolidación

S4 Fusión-absorción, 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)

VR Participación en una entidad controlada conjuntamente o bajo una influencia importante, designada a valor razonable con cambios en resultados

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.

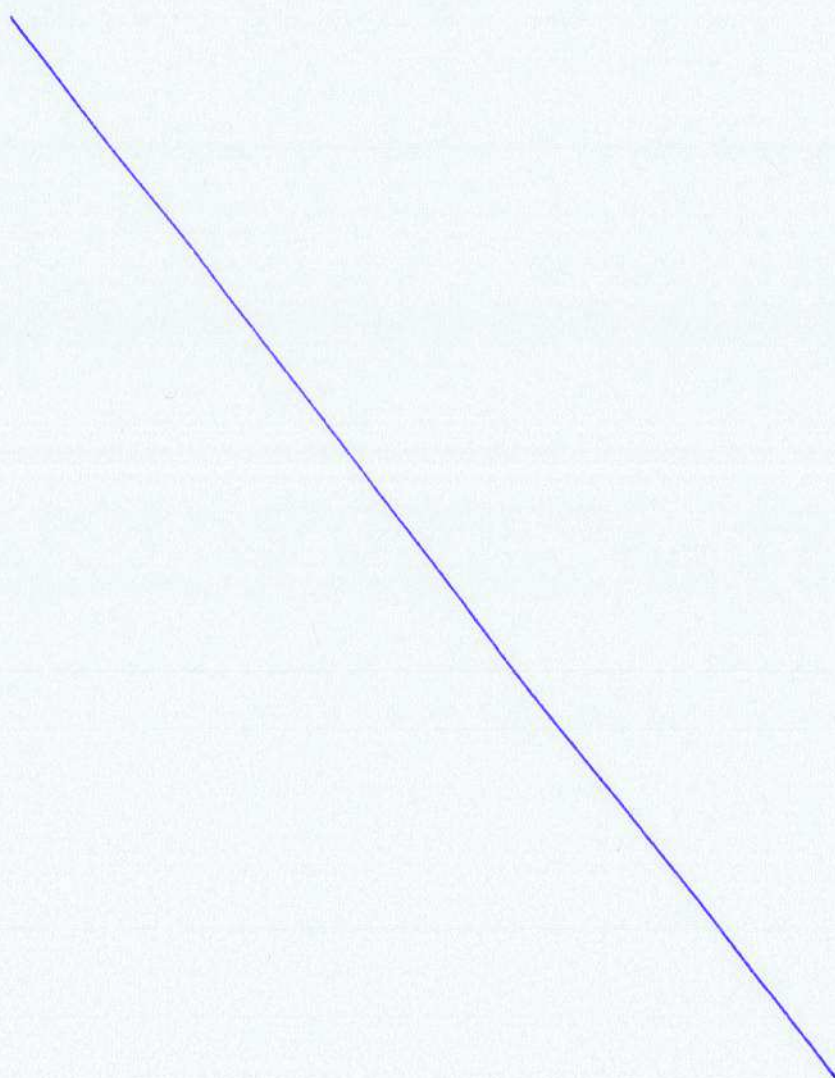
(2) Entidades de seguros consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial

(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.



CR





8.k HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES

En el ejercicio 2018		Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		Total
Monto antes de impuestos, en miles de euros		Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto
Certificación de las cuentas		15,289	75%	15,712	61%	12,104	90%	43,105
Emisor		3,899		4,462		2,515		10,876
Subsidiarias consolidadas		11,390		11,250		9,589		32,229
Servicios distintos de la certificación de las cuentas		5,108	25%	9,898	39%	1,326	10%	16,332
Emisor		1,526		3,175		712		5,413
Subsidiarias consolidadas		3,582		6,723		614		10,919
TOTAL		20,397	100%	25,610	100%	13,430	100%	59,437
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas		4,318		4,477		4,936		13,731
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas		398		2,091		609		3,098

En el ejercicio 2017		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
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
Emisor		3,534		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
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

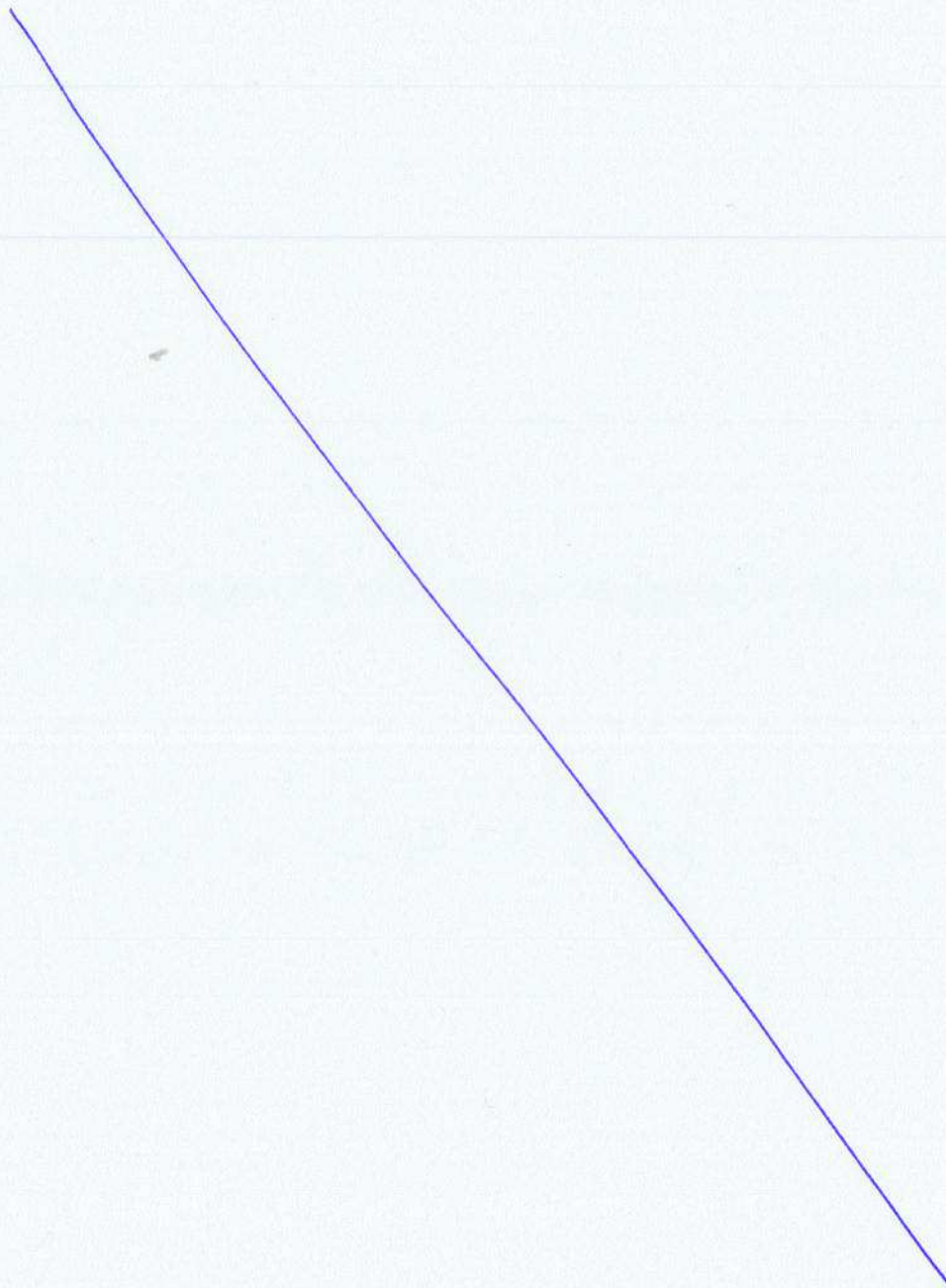
48

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 507 mil para el año 2018 (EUR 909 mil en el 2017).

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.



OK



Principales diferencias entre los criterios contables establecidos por las autoridades financieras mexicanas y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea aplicables a BNP PARIBAS Group

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple en México están reguladas en cuanto a sus criterios y principios contables por las siguientes disposiciones:

- a) La Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC)
- b) La Ley de Instituciones de Crédito
- c) Ley de Mercado de Valores
- d) Las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores (Circular Única de Emisoras)
- e) Las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (Circular Única de Bancos)
- f) Las Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas (CUIFE)
- g) Normas de Información financiera emitidas por el CINIF supletoriamente

Los criterios de contabilidad emitidos según las regulaciones locales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea ("IFRS-EU") en ciertos puntos y criterios; sin embargo, creemos que los más importantes y que son aplicables a BNP PARIBAS Group son los siguientes:

- I. Reconocimiento de los efectos de inflación
- II. Reserva para riesgos crediticios
- III. Reconocimiento de pasivo contingente
- IV. Costos por emisión de deuda
- V. Reconocimiento de ingresos
Créditos improductivos y cancelaciones
- VI. Crédito mercantil
- VII. Compensación basada en acciones
- VIII. Beneficios para empleados
- IX. Consolidación
- X. Valor razonable
- XI. Activos Fijo
- XII. Combinación de negocios
- XIII. Adquisiciones de carteras de créditos
- XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, los efectos de la inflación no se contabilizan a menos que se considere que la entidad opera en una economía hiperinflacionaria. Una economía hiperinflacionaria generalmente se define como aquella en que la tasa de inflación acumulada de tres años es superior al 100%

De conformidad con la IAS 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" ("IAS 29"), los efectos de la inflación en la información financiera se reconocerán en los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la moneda de una economía hiperinflacionaria. A este respecto, una economía hiperinflacionaria se define mediante varias características del ambiente económico específico de un país. Uno de los parámetros más relevantes a considerar para que una economía sea considerada como hiperinflacionaria, es cuando la inflación acumulada de tres años se aproxima o es superior al 100%. [IAS 29.3]

En el caso de una entidad que utilice un modelo de costos históricos, los importes incluidos en el estado de situación financiera se reexpresan, aplicando un índice general de precios al consumidor. [IAS 29.11]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Al 1 de enero de 2008, las Compañías en México suspendieron el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros debido a un entorno económico no inflacionario; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de re expresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México modificaron el tratamiento contable para el reconocimiento de los efectos de la inflación y definen dos ambientes económicos: (i) un "ambiente inflacionario" en el que la inflación acumulada de los tres años anteriores es de 26% o más, en cuyo caso los efectos de la inflación deben reconocerse utilizando el método integral; y (ii) un "ambiente no inflacionario", en el que la inflación acumulada de los tres años anteriores es menor a 26%, en cuyo caso, no se deben reconocer efectos inflacionarios en los estados financieros.

II. Reserva para Riesgos Crediticios

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, las instituciones crediticias estiman la reserva preventiva y crean provisiones para pérdidas por compromisos para ampliar el crédito utilizando un modelo de pérdida incurrida que se basa en el historial de pérdidas interno y otras circunstancias conocidas al momento de la evaluación. IAS 39:59.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los criterios de IFRS-EU difieren de los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México conforme a los cuales las reservas preventivas y las provisiones para pérdidas por compromisos para ampliar el crédito se estiman utilizando una metodología prescrita por la Comisión Bancaria y de Valores (CNBV). La metodología de la CNBV toma en cuenta la información de pérdidas compilada del mercado crediticio mexicano en general la cual puede diferir de manera significativa de la propia experiencia de pérdidas crediticias de la entidad. Adicionalmente, la metodología de la CNBV incorpora el modelo de pérdida esperada, cuyo objetivo es asegurar que las pérdidas crediticias se reconozcan antes en comparación con un modelo de pérdida incurrida. Esto puede llevar a diferencias en la oportunidad del reconocimiento de las pérdidas crediticias en los estados financieros.

La CNBV utiliza modelos de pérdida esperada los cuales contemplan el riesgo crediticio colectivo y datos de pérdida esperada de las instituciones de préstamos mexicanas. La reserva para la cartera de préstamos comerciales y de consumo se determina de la siguiente manera:

Reserva de cartera consumo - La reserva de la cartera de consumo no revolvente se determina en base al artículo 91 de la Circular Única de Bancos (CUB). Las reservas de la cartera de consumo no revolvente, se determinan evaluando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, crédito por crédito, considerando los datos históricos de dicha cartera.

La probabilidad de incumplimiento se determina (Artículo 91 Bis 1, CUB) de acuerdo al número de atrasos que tenga el cliente; si tiene menos de cuatro mensualidades de atraso la probabilidad de incumplimiento se determinara con el promedio del porcentaje que representa el pago realizado respecto al monto exigible en los últimos cuatro periodos de facturación y si tiene 4 atrasos o más la probabilidad de incumplimiento será del 100%.

Del mismo modo, la severidad de la pérdida será del 65% si el atraso del cliente es menor a 10 mensualidades y de 100% si el atraso es de 10 ó más mensualidades.

Reserva de cartera comercial - La reserva de la cartera comercial se determina en base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). A partir de 2014, para la determinación de la calificación de

cartera, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

Las reservas de la cartera comercial se determinan mediante la evaluación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de Personas Morales y Personas Físicas con Actividad Empresarial, haciendo la separación de aquellos con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de Unidades de Inversión (UDIS) de conformidad con los anexos mencionados.

De estos puntajes se obtiene la probabilidad de incumplimiento, en el caso de créditos que se encuentren en cartera vencida la probabilidad de incumplimiento será del 100% y la severidad de pérdida será del 45%.

El porcentaje requerido de la reserva para pérdidas en la cartera de préstamos se determina en función del grado de riesgo asignado.

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

IFRS-EU

La IAS 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes" define un pasivo contingente como:

- a) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o la falta de ocurrencia de uno o más hechos futuros sucesos inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad; o
- b) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque:
 - i. no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o
 - ii. el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

[IAS 37.10]

La entidad no debe reconocer un pasivo contingente. [IAS 37.27]

El requerimiento de la IAS 37 no se aplicará para determinar qué pasivos contingentes se han de reconocer en la fecha de la adquisición. En su lugar la adquirente reconocerá en la fecha de la adquisición un pasivo contingente asumido en una combinación de negocios si es una obligación presente que surja de sucesos pasados y su valor razonable pueda medirse con fiabilidad. Por ello, en contra de la IAS 37, la adquirente reconocerá un pasivo contingente asumido en una combinación de negocios en la fecha de la adquisición, incluso cuando no sea probable que para cancelar la obligación vaya a requerirse una salida de recursos que incorporen beneficios económicos. [IFRS-EU 3.23]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

El reconocimiento de un pasivo contingente se efectúa en base al Boletín C-9 de Pasivos, Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes, en el cual se señala que se debe considerar como una obligación presente si el suceso ocurrido en el pasado ha producido o no el nacimiento de dicha obligación y en caso de duda de la ocurrencia o no ocurrencia de ciertos sucesos, la entidad procederá a determinar la existencia de la obligación presente, teniendo en cuenta toda la evidencia posible, entre los que se incluirá la opinión de expertos y, en base a esa evidencia, lo siguiente:

- Si la obligación es probable se reconocerá el pasivo siempre que la probabilidad de la existencia de la obligación a la fecha del balance sea mayor que la probabilidad de la inexistencia y se pueda obtener un cálculo fiable del monto de la obligación,
- Se revelará la obligación si la obligación presente es posible, esto siempre y cuando la obligación presente sea menor que la probabilidad que no exista y no habrá necesidad de revelación en el caso de que sea remota la probabilidad de salida de recursos.

IV. Costos por Emisión de Deuda

IFRS-EU

IAS 39 "Instrumentos Financieros" determina que al momento del reconocimiento inicial de un instrumento financiero (activo o pasivo), la entidad deberá medirlo a valor razonable, considerando además, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de activos o a la emisión de pasivos. Dichos costos de transacción deberán amortizarse utilizando el método de tasa de interés efectiva. [IAS 39:43]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los costos por emisión de deuda son presentados de acuerdo al Anexo 33 de la CUB Criterio A-2 Aplicación de Normas Específicas que menciona que en el caso de pagos anticipados se aplicará la Norma de Información Financiera C-5 Pagos Anticipados y se reconocerá como un pago anticipado en el rubro de Otros Activos.

V. Reconocimiento de Ingresos

IFRS-EU

IAS 18 "*Ingresos*" estipula que los ingresos deben reconocerse cuando:

- (a) Es probable que los beneficios económicos fluirán hacia la empresa
- (b) Los ingresos pueden cuantificarse confiablemente.

De conformidad con las IFRS, el ingreso por intereses debe reconocerse utilizando el método de interés efectivo, el cual es definido como un método para calcular el costo amortizado del pasivo o activo financiero (o grupo de pasivos o activos) y de cargar ingreso o gasto financiero durante el periodo relevante.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Se deberá suspender la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido, entendiéndose como vencido lo siguiente:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:
 - a) Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
 - b) Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y los respectivos pagos de los intereses presentan 90 ó más días naturales de vencimiento, y el saldo principal presenta 30 ó más días naturales de vencimiento;
 - c) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los préstamos hipotecarios y presentan 90 ó más días naturales de vencimiento;
 - d) Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 ó más días naturales de vencidos, y
 - e) Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 "Fondos Disponibles", serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.
3. Cualquier amortización que no haya sido liquidada en su totalidad en los términos pactados originalmente y presenten 90 ó más días de vencimiento y los créditos otorgados a personas físicas destinados a la remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial que estén respaldados por el ahorro de la subcuenta de vivienda del

acreditado. (No aplica a BNP PARIBAS GROUP; sin embargo, es parte de la redacción de la normatividad aplicable a otras entidades financieras).

Asimismo, se deberá suspender la amortización en resultados del ejercicio de los ingresos financieros por devengar, así como del importe correspondiente a la opción de compra de los créditos por operaciones de arrendamiento capitalizable, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido.

A los créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo, les será aplicable la suspensión de acumulación de intereses establecida en el párrafo anterior.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses o ingresos financieros devengados se llevará en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses o ingresos financieros vencidos sean cobrados, se reconocerán directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses, cancelando en el caso de arrendamiento capitalizable o en operaciones de factoraje financiero el crédito diferido correspondiente.

Créditos improductivos y cancelaciones

IFRS-EU

Los créditos vencidos se reclasifican a estatus de improductivos cuando se determina que los créditos están en mora. La acumulación de ingresos por intereses sobre créditos improductivos se ajusta con base en los valores en libros revisados del activo financiero. Los créditos improductivos se cancelan en el periodo en el que ya no existe una expectativa razonable de recuperar el activo en su totalidad o una porción del mismo.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los créditos vencidos se clasifican como improductivos en las siguientes circunstancias: (1) todos los créditos se clasifican como improductivos cuando el cliente se ha declarado en quiebra; (2) los créditos con un único pago de capital e intereses al vencimiento se clasifican como improductivos 30 días naturales después de la fecha de vencimiento; (3) los créditos con un único pago de capital al vencimiento y con pagos de intereses programados se clasifican como improductivos 30 días naturales después del vencimiento del capital y 90 días naturales después del vencimiento de los intereses; (4) los créditos que requieran pago de capital e intereses de conformidad con pagos programados se clasifican como improductivos 90 días después de que se vence el primer pago; (5) las líneas de crédito revolving se consideran improductivas cuando no se ha recibido pago durante dos periodos de cobranza normales o, cuando el periodo de cobranza no es mensual, 60 días naturales después del vencimiento, y (6) los sobregiros se reportan como créditos improductivos al momento en que ocurre el sobregiro. La clasificación de créditos entre productivos e improductivos es importante para fines de aplicar los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México ya que el reconocimiento de ingresos por intereses se suspende cuando los créditos se clasifican como improductivos.

Los créditos improductivos se cancelan con base en criterios específicos prescritos por la CNBV, que pueden diferir de los criterios de cancelación adoptados para fines de IFRS-EU.

VI. Crédito Mercantil

IFRS-EU

La IAS 36 "Deterioro del Valor de los Activos" permite la reversión del deterioro reconocido en el caso de que se cumplan con ciertos criterios; sin embargo, no está permitida la reversión del deterioro relacionado con un crédito mercantil (plusvalía). [IAS 36.124]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Bajo ciertas circunstancias es permitido cancelar deterioros reconocidos de crédito mercantil.

VII. Compensación basada en acciones

IFRS-EU

Bajo IFRS 2 "Pagos basados en acciones", para transacciones con pagos basados en acciones entre entidades del grupo, la entidad que recibe los bienes o servicios medirá éstos en sus estados financieros separados o individuales, como una transacción con pagos basados en acciones liquidada mediante instrumentos de patrimonio o como una transacción con pagos basados en acciones liquidada mediante efectivo, evaluando:

- a) la naturaleza de los incentivos concedidos, y
- b) sus propios derechos y obligaciones.

[IFRS-EU 2.43A]

El importe reconocido por la entidad que recibe los bienes o servicios puede diferir del importe reconocido por el grupo consolidado o por otra entidad del grupo que liquida la transacción con pagos basados en acciones.

Generalmente se pueden observar cuatro cuestiones en las transacciones con pagos basados en acciones entre entidades del grupo:

- 1) Acuerdos de pagos basados en acciones que involucren instrumentos de patrimonio propio de una entidad
- 2) Acuerdos con pagos basados en acciones que involucren instrumentos de patrimonio de la controladora
- 3) Acuerdos con pagos basados en acciones que involucren pagos liquidados mediante efectivo a los empleados
- 4) Transferencias de empleados entre entidades del grupo

[IFRS-EU 2.B47]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los premios de compensación en acciones otorgados por una subsidiaria a empleados de la subsidiaria y liquidados en acciones de la compañía matriz se clasifican como premios pasivos en los estados financieros independientes de la subsidiaria.

VIII. Beneficios para empleados

IFRS-EU

De conformidad con la IAS 19 "Beneficios a Empleados" ("IAS 19"), el reconocimiento por gastos y pasivos por beneficios de terminación se lleva a cabo únicamente cuando la entidad puede demostrar su compromiso con cualquiera de las siguientes: a) la terminación del empleo con el empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro, o b) proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta hecha con el fin de promover el retiro voluntario. Para demostrar el compromiso de la entidad respecto de la terminación de empleo, es necesario que una entidad tenga un plan detallado que enuncie las características de la terminación, sin una probabilidad realista de cancelarla.

a) Beneficios al despido

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, a menos de que los hechos y circunstancias individuales de una entidad indiquen que las liquidaciones son, en sustancia, beneficios posteriores al empleo, la entidad reconoce un pasivo por liquidaciones al primero entre:

- 1. Cuando la entidad ya no puede retirar la oferta de dichos beneficios; y

2. Cuando la entidad reconoce costos por una reestructura que está dentro del alcance de IAS 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, e involucra el pago de beneficios al despido. [IAS 37.72]

De lo contrario, una entidad contabilizará las liquidaciones de manera similar a un beneficio posterior al empleo definido.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

En México, los empleados pueden recibir beneficios bajo ciertas circunstancias por despidos involuntarios, que comúnmente se conocen como "liquidaciones".

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México requieren el reconocimiento de un pasivo estimado para liquidaciones en todos los casos. Dichos pasivos generalmente se calculan con base en cálculos actuariales.

- ***Ganancias y pérdidas actuariales***

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en relación con los beneficios posteriores al empleo definidos se registran directamente en el capital contable bajo otra utilidad integral y no se reciclan posteriormente a utilidades.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De manera similar, las ganancias y pérdidas actuariales se registran en otra utilidad integral conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México. Sin embargo, dichos montos se reciclan después a utilidades y pérdidas en periodos subsecuentes durante la vida de servicio estimada de los empleados.

- ***Participación de los trabajadores en la utilidad diferida***

IFRS-EU

Se considera que la participación de los empleados en las utilidades ("PTU"), de la que habla la IAS 19, se refiere únicamente a la PTU actual debido a que requiere, entre otras cosas, que el empleado haya prestado servicios a la entidad, y que la obligación presente, legal o asumida, para efectuar dicho pago, es el resultado de eventos anteriores. Por lo tanto, la IAS 19 habla sobre el reconocimiento de la PTU legal o asumida, sin requerir expresamente el reconocimiento de la PTU diferida.

De igual forma, la PTU actual se presenta en el estado de resultados integrales como un gasto. La IAS 1 determina los estándares para la presentación de gastos en el estado de resultados integrales, ya sea de conformidad con la naturaleza del gasto, por ejemplo, la partida de beneficios por empleo, o de conformidad con la función del gasto, como parte de costo de ventas, costos de distribución o costos administrativos.

Este modelo contable no contempla el reconocimiento de activos o pasivos de PTU diferidos que surgen por las diferencias temporales entre las bases de impuesto sobre la renta e informes financieros de activos y pasivos.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, las entidades deben reconocer activos y pasivos de PTU diferidos que surgen por las diferencias temporales entre las bases de impuesto sobre la renta e informes financieros de activos y pasivos.

En México, los empleados tienen derecho a recibir una participación de los trabajadores en la utilidad ("PTU"), que se determina aplicando la tasa de PTU del 10% a una medida de utilidad o pérdida similar a la que se calcula para fines de impuesto sobre la renta.

- **Tasas de descuento**

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, la mayoría de las entidades reportadoras han tomado la postura de que las tasas de interés pagadas sobre bonos emitidos por el gobierno mexicano son la tasa de referencia apropiada para uso en el descuento de pasivos por beneficios para empleados.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La tasa de descuento para calcular el OBD de Obligación de Beneficios Definidos se determinará con base en la tasa de mercado de los bonos corporativos de alta calidad, siempre que exista un mercado profundo para dichos bonos. De lo contrario, se debe usar la tasa de mercado de los bonos emitidos por el gobierno federal.

IX. Consolidación

IFRS-EU

IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados". La consolidación se basa en el control.

El control puede obtenerse de varias maneras y no sólo como resultado del poder para dirigir las políticas financieras y operativas.

La exposición a riesgos/beneficios es uno de los factores necesarios para que haya control, pero nunca es el factor determinante.

La IFRS 10 requiere que se haga uso extenso del juicio y la IFRS 12 requiere que se revelen las áreas de juicio.

Un inversionista controla a una entidad en la que tiene la inversión (la participada) cuando está expuesto a rendimientos variables, o tiene derecho sobre los mismos, por su involucramiento con la participada y puede afectar dichos rendimientos usando su poder sobre la participada. [IFRS 10.5]

El poder surge de la existencia de derechos sustantivos para dirigir las actividades relevantes.

Derechos:

- Depende de la naturaleza de las actividades, la estructura legal y la forma en que se toman las decisiones.
- Derechos de voto, derechos de voto potenciales, derechos contractuales.
- Evaluar el impacto de los diversos derechos y la interacción entre ellos.

Sustantivos:

- Capacidad práctica para ejercer los derechos.
- Capacidad actual para dirigir actividades relevantes.
- No es necesario que los derechos se ejerzan activamente (un accionista mayoritario pasivo tiene el poder).

Actividades relevantes:

- Actividades que afectan considerablemente los rendimientos de la participada.

- Por ejemplo, compras/ventas, manejo de activos financieros, financiamiento.
- Decisiones sobre actividades relevantes: presupuesto, contratación / contraprestación de la administración, toma de decisiones acerca de las inversiones.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La consolidación bajo los estándares mexicanos se basa en el concepto de control. Los tres elementos de control son los siguientes:

- Poder sobre la sociedad participada
- Exposición, o derecho, a ganancias variables de la participación en la sociedad participada; y
- La habilidad de utilizar poder sobre la sociedad participada para tener un efecto sobre el monto de las ganancias del inversionista.

Un inversionista debe poseer los tres elementos para concluir que controla a una sociedad participada. El modelo de consolidación aplica a todas las entidades.

Una entidad debe considerar la existencia y el efecto de potenciales derechos de voto que son actualmente ejecutables al determinar si existe o no control.

X. Valor Razonable

IFRS-EU

IFRS-EU define al valor razonable como el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Esta definición únicamente considera un precio de salida. Se debe considerar el mercado principal y más ventajoso y el mayor y mejor uso del activo.

Asimismo, IFRS-EU establece una jerarquía de tres niveles que se utilizará para medir y revelar el valor razonable en los estados financieros de un Banco. La categorización dentro de la jerarquía de valor razonable se basa en el menor nivel de factor significativo para su valuación. La siguiente es una descripción de los tres niveles de jerarquía:

- Nivel 1—Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2— Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no están activos; y valuaciones derivadas de modelos en los que todos los factores significativos e impulsores de valor significativos son observables en mercados activos.
- Nivel 3—Valuaciones derivadas de técnicas de valuación en las que uno o más factores significativos o impulsores de valor significativos no son observables.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México definen al valor razonable como la cantidad que un participante del mercado informado e interesado estaría dispuesto a intercambiar por la compra o venta de un activo o para asumir o liquidar un pasivo en un mercado libre. Esta definición puede considerar ya sea un precio de entrada o un precio de salida. Las entidades deben utilizar las mediciones de valor razonable proporcionadas por un proveedor de precios autorizado por la CNBV.

Aunque el concepto de valor razonable se define de manera similar tanto en IFRS-EU como en criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, hemos observado diferencias significativas que surgen como resultado de diferencias en la práctica. Ciertos ejemplos de dichas diferencias incluyen, pero no se limitan a, las siguientes:

- Para fines de IFRS-EU, el riesgo crediticio de la contraparte y el riesgo crediticio de la propia entidad se incluyen en las mediciones de valor razonable de ciertos instrumentos financieros. Las correspondientes mediciones de valor razonable conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México generalmente no consideran el riesgo crediticio de la contraparte ni el de la propia entidad.

Para casos en los que un instrumento financiero ha estado sujeto a un volumen de negociación bajo o nulo, una entidad puede tener que incorporar ajustes a los precios de mercado cotizados para llegar a una medición de valor razonable apropiada conforme a IFRS-EU. En contraste, el precio de mercado no ajustado puede utilizarse como base para la medición del valor razonable del mismo instrumento financiero para fines de criterios contables establecidos para instituciones financieras en México.

XI- Activos Fijos

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, una entidad debe escoger una política contable para medir propiedad, planta y equipo utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación (valor razonable). La política contable seleccionada debe ser aplicada de manera consistente para cada clase de activo.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la única base permitida para medir propiedad, planta y equipo es el costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro.

XII. Combinaciones de negocios

IFRS-EU

Bajo IFRS-EU, el comprador en una combinación de negocios reconoce los activos adquiridos, pasivos asumidos y cualquier participación no mayoritaria en la empresa adquirida a valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del valor razonable sobre los activos netos adquiridos sobre la contraprestación de compra pagada se reconoce como ganancia por compra a valor inferior en las utilidades.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la contraprestación de compra en una combinación de negocios se asigna a los valores razonables de activos adquiridos y pasivos asumidos identificables por separado. Se reconoce crédito mercantil por el exceso de contraprestación de compra pagada sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. El crédito mercantil negativo, que es el exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre la contraprestación de compra pagada, se asigna al valor de los activos netos hasta que dicho monto se reduzca a cero.

XIII. Adquisiciones de carteras de créditos

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, una cartera de créditos que se adquiere en una transacción contabilizada como adquisición de activos o combinación de negocios se mide a valor razonable. Las diferencias entre la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos de la cartera de créditos se reconocen en ganancias y pérdidas o crédito mercantil.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Bajo criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la cartera de créditos adquirida se mide de conformidad con las reglas contables de la CNBV (es decir, con base en el capital e intereses contractuales, neto de la reserva preventiva determinada de conformidad con los modelos de la CNBV). Las diferencias entre la contraprestación pagada y la cartera de créditos adquirida se reconocen en ganancias y pérdidas o crédito mercantil.

XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

De manera similar, IFRS-EU y criterios contables establecidos para instituciones financieras en México requieren un enfoque de activo y pasivo para contabilizar los impuestos a la utilidad diferidos. Los siguientes son ejemplos de ciertas diferencias relativas al tratamiento contable de impuestos diferidos observados en la práctica:

Límite de reconocimiento para impuestos diferidos activos (general) – Conforme a IFRS-EU, los impuestos diferidos activos se reconocen en la medida en que es “probable” que los beneficios relativos serán realizados por la entidad. Se entiende que “probable” significa más probable que no.

Bajo criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, se aplica una reserva para valuación para reducir los impuestos diferidos activos al monto que tiene “alta probabilidad” de ser realizado. Se entiende que “altamente probable” representa un límite más alto que más probable que no.

Límite de reconocimiento para impuestos diferidos activos (pérdidas crediticias) – Las leyes fiscales mexicanas establecen criterios específicos que deben cumplirse para deducir las pérdidas crediticias. Como resultado de estos criterios, la cartera de créditos normalmente se contabiliza con mayor anticipación para fines de informes financieros comparado con fines fiscales. Esto con frecuencia da lugar a una diferencia importante en la oportunidad de deducibles futuros entre las bases fiscales y de informes financieros de la cartera de crédito. Conforme a IFRS-EU, se reconoce un impuesto diferido activo por esta diferencia de oportunidad en la medida en que la realización del beneficio relativo se considera probable.

Con base en comentarios emitidos por la CNBV, algunas entidades registran una reserva para valuación contra impuestos diferidos activos relativos a la reserva de oportunidad de pérdida crediticia para cubrir los montos que no se espera sean realizados dentro de un periodo a corto plazo.