

En México, Distrito Federal, siendo las nueve horas del día once de agosto de dos mil dieciséis, la suscrita, C. CECILIA SABA DJADDAH, mexicana por nacimiento, mayor de edad, con domicilio en Prolongación Bosques de Reforma número 1477, Torre 2, departamento 102 en la Colonia Bosques de las Lomas de esta Ciudad de México, con teléfono número 1994-1769, correo electrónico csaba@prodigy.net.mx, sirviendo como Perito en Traducción, en cumplimiento con la Ley Orgánica de Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal certifico y protesto que la traducción anexa al presente con dos (2) hojas útiles, en dos tantos, cuyo documento original tuve ante mí, fue realizada a mi leal saber y entender, por lo que al calce de cada hoja traducida y de ésta, asiento mi rúbrica oficial en testimonio.---

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

PROTESTO LO NECESARIO

C. CECILIA SABA DJADDAH.

Perito en Traducción

Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal



A handwritten signature in a cursive script, appearing to read "ata".

3.2 Informe de los auditores sobre la información financiera del primer semestre de 2016

Deloitte & Associés	PricewaterhouseCoopers Audit	Mazars
185, avenue Charles de Gaulle 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex	63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex	61, rue Henri Regnault 92400 Courbevoie

A la atención de los Sres. accionistas

BNP Paribas SA
16, boulevard des Italiens
75009 París

Estimados señores y señoras:

En cumplimiento de la misión que nos fue confiada por la Asamblea General de Accionistas y en aplicación del artículo L.451-1-2 III del Código Monetario y Financiero francés, hemos procedido a:

- realizar un examen limitado de las cuentas semestrales consolidadas resumidas de BNP Paribas SA, referidas al periodo comprendido entre el 1º de enero de 2016 y el 30 de junio de 2016, tal y como se adjuntan al presente informe;
- verificar la información contenida en el informe de gestión semestral.

Estas cuentas semestrales consolidadas resumidas han sido preparadas bajo la responsabilidad del Consejo de Administración. Nuestro cometido es expresar la conclusión a la que hemos llegado después de realizar el examen limitado de estas cuentas.

I - Conclusión sobre las cuentas

Realizamos nuestro examen limitado según las normas de ejercicio profesional aplicables en Francia. Un examen limitado consiste esencialmente en entrevistarse con los miembros de la dirección encargados de los aspectos contables y financieros y aplicar procedimientos analíticos. Estos trabajos tienen un alcance menor que los que se realizan en una auditoría efectuada según las normas de ejercicio profesional aplicables en Francia. Por consiguiente, la seguridad de que las cuentas tomadas en su conjunto no contienen anomalías significativas es una seguridad moderada, obtenida en el marco de un examen limitado, y menos elevada que la que se obtiene con una auditoría.

Con base en nuestro examen limitado, no hemos detectado anomalías significativas que pudieran poner en tela de juicio la conformidad de las cuentas consolidadas semestrales resumidas con la NIC 34, norma perteneciente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y que hace referencia a la información financiera intermedia.

III - Verificación específica

También hemos realizado una comprobación de la información contenida en el informe de gestión semestral, en el que se comentan las cuentas semestrales consolidadas resumidas objeto de nuestro examen limitado.

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



Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

BNP PARIBAS - SEGUNDA ACTUALIZACIÓN DEL DOCUMENTO DE REGISTRO 2015

En Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, el 1º de agosto de 2016

Los Auditores

Deloitte & Associés	PricewaterhouseCoopers Audit	Mazars
Damien Laurent	Etienne Boris	Hervé Hélias


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



**ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS**

1º semestre 2016



BNP PARIBAS

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

La banque
d'un monde
qui change




Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	4
CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2016	4
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2016	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2016	7
CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO DEL 1° DE ENERO DE 2015 AL 30 DE JUNIO DE 2016	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO BNP PARIBAS	10
1.a Normas de contabilidad	10
1.b Consolidación	14
1.c Activos y pasivos financieros	19
1.d Normas contables específicas para el negocio de seguros	30
1.e Propiedad, planta y equipo y activo intangible	32
1.f Arrendamientos	33
1.g Activos no corrientes que se mantienen para venta y operaciones discontinuadas	34
1.h Beneficios a empleados	35
1.i Pagos basados en acciones	36
1.j Provisiones registradas en pasivos	37
1.k Impuestos corrientes y diferidos	38
1.l Estado de flujos de efectivo	38
1.m Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros	39
2. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2016	40
2.a Margen de intermediación	40
2.b Comisiones	41
2.c Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	41
2.d Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	42
2.e Ingresos y gastos de otras actividades	42
2.f Costo del riesgo	43
2.g Impuesto sobre las ganancias	43
3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS	44
4. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2016	46
4.a Activos financieros, pasivos financieros y derivados a valor razonable con cambios en resultados	46
4.b Activos financieros disponibles para venta	47
4.c Medición del valor razonable de instrumentos financieros	49
4.d Partidas interbancarias, cuentas por cobrar y deudas de instituciones de crédito	61
4.e Créditos, cuentas por cobrar y deudas de clientes	62
4.f Títulos de deuda y deuda subordinada	63
4.g Impuestos corrientes y diferidos	65
4.h Ajustes por periodificación y otros activos/pasivos	65
4.i Fondo de comercio	66
4.j Provisiones para contingencias y cargos	67
4.k Compensación de activos y pasivos financieros	67
5. INFORMACIÓN ADICIONAL	70
5.a Evolución del capital social y ganancias por acción	70
5.b Pasivos contingentes: procedimientos legales y de arbitraje	74
5.c Combinaciones de negocios	75
5.d Intereses minoritarios	76
5.e Valor razonable de los instrumentos financieros llevados a costo amortizado	78
5.f Ámbito de consolidación	80


 Cecilia Saba Djaddah
 Perito en Traducción

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para el primer semestre de 2016 y de 2015. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (EC) 809/2004 sobre Folletos, los estados financieros consolidados para el primer semestre de 2014 se presentan en la actualización del 3 de agosto de 2015, bajo el número D.15-0107-A02, del documento de registro presentado ante la Autorité des Marchés Financiers el 6 de marzo de 2015 bajo el número D.15-0107.

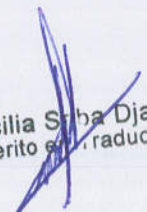
CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2016

En millones de euros	Notas	1º semestre 2016	1º semestre 2015
Intereses e ingresos asimilados	2.a	20,144	21,946
Intereses y gastos asimilados	2.a	(8,829)	(10,818)
Ingresos por comisiones	2.b	6,285	6,772
Gastos por comisiones	2.b	(2,715)	(2,922)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.c	2,919	3,557
Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	2.d	1,649	976
Ingresos de otras actividades	2.e	18,478	22,283
Gastos de otras actividades	2.e	(15,765)	(19,650)
PRODUCTO NETO BANCARIO		22,166	22,144
Gastos de personal		(8,049)	(8,236)
Otros gastos generales de explotación		(5,864)	(5,849)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(804)	(806)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		7,449	7,253
Costo del riesgo	2.f	(1,548)	(1,947)
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		5,901	5,306
Participación en el resultado neto de asociadas		319	301
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		(3)	630
Fondo de comercio		(54)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		6,163	6,237
Impuesto sobre las ganancias	2.g	(1,584)	(1,846)
RESULTADO NETO		4,579	4,391
Atribuible a intereses minoritarios		205	188
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		4,374	4,203
Ganancias básicas por acción	5.a	3.43	3.22
Ganancias diluidas por acción	5.a	3.43	3.22

Cecilia Saba Djaddah
Perita en Traducción

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	1º semestre 2016	1º semestre 2015
Resultado neto	4,579	4,391
Cambios en el patrimonio neto	(275)	794
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	305	525
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	29	1,023
- Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	750	(57)
- Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta que se presentan en la cuenta de resultados del periodo, incluyendo aquellos que se reclasifican como créditos y cuentas por cobrar	(866)	(443)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura	458	(240)
- Cambios en el valor de instrumentos de cobertura que se presentan en la cuenta de resultados del periodo	(21)	(3)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	(45)	245
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(580)	269
- Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(568)	263
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	(12)	6
Total	4,304	5,185
- Atribuible a la sociedad dominante	4,105	4,962
- Atribuible a intereses minoritarios	199	223


 Cecilia Saha Djaddah
 Perito en Traducción

BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2016

En millones de euros	Notas	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		147,834	134,547
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	4.a	150,090	133,500
Préstamos y operaciones de recompra	4.a	173,341	131,783
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	4.a	82,614	83,076
Instrumentos financieros derivados	4.a	383,444	336,624
Derivados utilizados con fines de cobertura		21,927	18,063
Activos financieros disponibles para venta	4.b	265,409	258,933
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	4.d	55,967	43,427
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	4.e	693,304	682,497
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		6,287	4,555
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		7,085	7,757
Activos fiscales corrientes y diferidos	4.g	7,482	7,865
Ajustes por periodificación y otros activos	4.h	133,685	108,018
Inversiones en asociadas		6,706	6,896
Inmuebles de inversión		1,902	1,639
Propiedad, planta y equipo		21,589	21,593
Activos intangibles		3,207	3,104
Fondo de comercio	4.i	10,116	10,316
TOTAL ACTIVO		2,171,989	1,994,193
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		3,666	2,385
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	4.a	83,056	82,544
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	4.a	205,223	156,771
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	4.a	50,806	53,118
Instrumentos financieros derivados	4.a	373,192	325,828
Derivados utilizados con fines de cobertura		22,806	21,068
Adeudado a instituciones de crédito	4.d	98,508	84,146
Adeudado a clientes	4.e	725,596	700,309
Títulos de deuda	4.f	166,452	159,447
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		6,254	3,946
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4.g	3,741	2,993
Ajustes por periodificación y otros pasivos	4.h	110,809	88,629
Reservas técnicas de compañías de seguros		190,054	185,043
Provisiones para contingencias y cargos	4.j	11,915	11,345
Deuda subordinada	4.f	18,471	16,544
TOTAL PASIVO		2,070,549	1,894,116
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		86,092	82,839
Resultado de periodo, atribuible a la sociedad dominante		4,374	6,694
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		90,466	89,533
Cambios en el patrimonio neto		7,043	6,736
Total atribuible a la sociedad dominante		97,509	96,269
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios		3,816	3,691
Cambios en el patrimonio neto		115	117
Total intereses minoritarios		3,931	3,808
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO		101,440	100,077
TOTAL PASIVO		2,171,989	1,994,193

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2016

En millones de euros	Notas	1º semestre 2016	1º semestre 2015
Resultado antes de impuestos		6,163	6,237
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		6,856	12,049
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		2,135	1,813
Deterioro del fondo de comercio y otro activo inmovilizado		34	(12)
Dotación neta a provisiones		5,000	7,423
Participación en los resultados de asociadas		(319)	(301)
Ingresos (gastos) netos de actividades de inversión		20	(584)
Gastos netos de actividades de financiamiento		1,437	1,085
Otros movimientos		(1,451)	2,625
Disminución neta relacionada con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		(2,982)	(38,960)
Incremento (disminución) neto relacionado con operaciones con instituciones de crédito		(3,126)	6,245
Incremento neto relacionado con operaciones con clientes		22,120	4,729
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(18,979)	(46,550)
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(2,435)	(1,802)
Impuestos pagados		(562)	(1,582)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		10,037	(20,674)
Incremento (disminución) neto relacionado con activos financieros y participaciones		(6)	569
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(709)	(790)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(715)	(221)
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas		(2,193)	(1,967)
Disminución en efectivo generada por otras actividades de financiamiento		(3,647)	(1,419)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(5,840)	(3,386)
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		2,852	6,840
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		6,334	(17,441)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		133,174	111,993
Caja y haberes en bancos centrales		134,547	117,473
Adeudado a bancos centrales		(2,385)	(1,680)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	4.d	9,346	7,924
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.d	(8,527)	(11,618)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		193	(106)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		139,508	94,552
Caja y haberes en bancos centrales		147,834	99,423
Adeudado a bancos centrales		(3,666)	(5,841)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	4.d	8,475	10,356
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.d	(13,004)	(9,365)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(131)	(21)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		6,334	(17,441)


 Cecilia Saba Djaddah
 Perito en Traducción

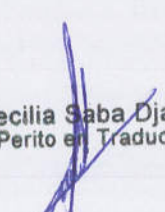
CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	Capital y reservas						
	Atribuible a la sociedad dominante				Intereses minoritarios		
	Capital y reservas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Capital y reservas	Acciones preferentes admisibles como capital de Nivel 1	Total
Situación al 31 de diciembre de 2014	26,971	6,589	49,807	83,367	4,025	73	4,098
Aplicación del resultado del ejercicio 2014			(1,867)	(1,867)	(120)		(120)
Ampliaciones de capital y emisiones	10	746		756			
Reducciones o reembolsos de capital		(862)	(72)	(934)			
Movimientos en instrumentos de capital propio	(192)	(5)	(21)	(218)			
Planes de pago basados en acciones			5	5			
Remuneración de acciones preferentes y de títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)			(108)	(108)	(1)		(1)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios			(2)	(2)	(204)		(204)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 5.d)			3	3	(7)		(7)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			28	28	(74)		(74)
Otras variaciones			(5)	(5)	(3)		(3)
Cambios en el patrimonio neto			265	265	4		4
Resultado neto del primer semestre de 2015			4,203	4,203	188		188
Situación al 30 de junio de 2015	26,789	6,468	52,236	85,493	3,808	73	3,881
Aplicación del resultado del ejercicio 2014					(11)		(11)
Ampliaciones de capital y emisiones	9	1,348		1,357			
Reducciones o reembolsos de capital			43	43			
Movimientos en instrumentos de capital propio	99	39	(35)	103			
Planes de pago basados en acciones			2	2			
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(149)	(149)	(1)		(1)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios			(2)	(2)	2		2
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios					(317)		(317)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial			(6)	(6)	3		3
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			21	21	(29)		(29)
Otras variaciones			(6)	(6)	(1)		(1)
Cambios en el patrimonio neto			186	186	2		2
Resultado neto del segundo semestre de 2015			2,491	2,491	162		162
Situación al 31 de diciembre de 2015	26,897	7,855	54,781	89,533	3,618	73	3,691
Aplicación del resultado del ejercicio 2015			(2,877)	(2,877)	(97)		(97)
Ampliaciones de capital y emisiones	3	1,325	(2)	1,326			
Reducciones o reembolsos de capital		(1,199)	80	(1,119)			
Movimientos en instrumentos de capital propio	103	(12)	(40)	51			
Planes de pago basados en acciones			1	1			
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(145)	(145)	(1)		(1)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 5.d)			3	3	(3)		(3)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios					9		9
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 5.d)			(103)	(103)	37		37
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			1	1	(4)		(4)
Otras variaciones			(3)	(3)	(17)		(17)
Cambios en el patrimonio neto			(576)	(576)	(4)		(4)
Resultado neto del primer semestre de 2016			4,374	4,374	205		205
Situación al 30 de junio de 2016	27,003	7,969	55,494	90,466	3,743	73	3,816

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

DEL 1º DE ENERO DE 2015 AL 30 DE JUNIO DE 2016

Cambios en el patrimonio neto					Intereses minoritarios	Patrimonio neto total
Atribuible a la sociedad dominante						
Tipos de cambio	Activos financieros disponibles para venta y créditos y cuentas por cobrar reclasificados	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total			
(291)	4,865	1,517	6,091	133	93,689	
					(1,987)	
					756	
					(934)	
					(218)	
					5	
					(109)	
					(206)	
					(4)	
					(46)	
					(8)	
1,138	(423)	(221)	494	31	794	
					4,391	
847	4,442	1,296	6,585	164	96,123	
					(11)	
					1,357	
					43	
					103	
					2	
					(150)	
					-	
					(317)	
					(3)	
					(8)	
					(7)	
(522)	624	49	151	(47)	292	
					2,653	
325	5,066	1,345	6,736	117	100,077	
					(2,974)	
					1,326	
					(1,119)	
					51	
					1	
					(146)	
					-	
					9	
					(66)	
					(3)	
					(20)	
(1)	(129)	437	307	(2)	(275)	
					4,579	
324	4,937	1,782	7,043	115	101,440	


Cecilia Saba Djaddah
 Perito en Traducción

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

1.a NORMAS DE CONTABILIDAD

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.

Estos Estados Financieros han sido elaborados de conformidad con la NIC 34 “Información financiera intermedia”, que prevé la publicación de cuentas semestrales resumidas.

La introducción de otras normas, que son obligatorias a partir del 1° de enero de 2016, no tuvo efectos en las cuentas semestrales resumidas al 30 de junio de 2016.

El Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2016 se dejó como opcional.

1.a.2 NUEVAS NORMAS PUBLICADAS, PERO TODAVÍA NO APLICABLES

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 “Instrumentos financieros”, publicada por el IASB el julio de 2014, sustituirá a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, relativas a la clasificación y evaluación de los instrumentos financieros. Esta norma define nuevos principios en materia de clasificación y medición de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros por riesgo crediticio y contabilidad general de coberturas (o microcoberturas).

La NIIF 9 entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018 después de su adopción por parte de la Unión Europea para su aplicación en Europa.

Clasificación y medición

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

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


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

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

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

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

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

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

Las disposiciones de la NIC 39 relativas a la baja contable de los activos y pasivos financieros se recogen sin cambios en la NIIF 9.

Deterioro

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

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

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Peito en Traducción



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

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

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

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

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

El nuevo modelo de constitución de provisiones podría dar lugar a un incremento de los deterioros por riesgo crediticio en la medida en que todos los activos financieros se someterán a un cálculo de la pérdida crediticia esperada a doce meses. Además, el conjunto de los activos que han sufrido un incremento significativo del riesgo crediticio podría ser diferente del conjunto de los activos que son objeto de una provisión de cartera según la NIC 39.

Por último, el modelo de constitución de provisiones de la NIIF 9 se basa en informaciones de naturaleza más prospectiva que el de la NIC 39, lo que podría provocar que el monto de las pérdidas crediticias esperadas fuera más volátil.

El Grupo tiene intención de apoyarse 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 aplicará 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 tendrá que completarse con disposiciones relacionadas específicamente con la NIIF 9, concretamente la incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva.

Contabilidad de coberturas

En cuanto a la contabilidad de coberturas, el modelo de la NIIF 9 tiene como objetivo reflejar mejor la gestión de los riesgos, fundamentalmente ampliando el abanico de instrumentos de cobertura admisibles y eliminando determinadas reglas consideradas como demasiado prescriptivas. Cuando aplique por primera vez la NIIF 9, el Grupo podrá optar entre aplicar las nuevas disposiciones en materia de contabilidad de coberturas o bien mantener las disposiciones relativas a la contabilidad de coberturas de la NIC 39 hasta la entrada en vigor de la futura norma sobre macrocoberturas. Con independencia de la opción elegida para la contabilidad de coberturas, será obligatorio aportar como anexo información complementaria sobre la gestión de los riesgos y los efectos de la contabilidad de coberturas sobre los estados financieros.

Además, la NIIF 9 no trata explícitamente las coberturas de valor razonable del riesgo de tasas de interés de una cartera de activos o pasivos financieros. Las disposiciones que contiene la NIC 39 para estas coberturas de cartera seguirán aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.

Sobre la base de los análisis realizados hasta el momento actual, el Grupo prevé mantener todas las disposiciones de la NIC 39 relacionadas con la contabilidad de coberturas.

Cecilia Saba Djaddah
Perita en Traducción



Transición

La clasificación y la evaluación, así como el nuevo modelo de deterioro de la NIIF 9, serán aplicables retrospectivamente ajustando el balance de apertura en la fecha de su primera aplicación, sin que sea obligatorio ajustar los ejercicios presentados en la comparativa.

La NIIF 9 permite aplicar anticipadamente las disposiciones relativas al riesgo crediticio propio incluido en la deuda designada opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, esta aplicación anticipada está condicionada a la adopción de la NIIF 9 por parte de la Unión Europea.

Implementación de la NIIF 9 en el Grupo

El proceso de implementación de la NIIF 9 en el Grupo se apoya en una estructura de proyectos relacionados con cada uno de los diferentes aspectos de la norma. Se han creado comités de gestión formados por los responsables de las áreas de Riesgos y Finanzas, así como comités operativos centrados en las diferentes problemáticas relacionadas con la implementación de la nueva norma.

El proyecto relativo a la clasificación y la evaluación lo gestiona la Dirección de Finanzas, con una estructura de dirección específica.

Los trabajos relativos al análisis de los modelos de gestión y las características contractuales de los activos del Grupo están en sus últimas fases. Paralelamente, se han puesto en marcha las adaptaciones y desarrollos informáticos necesarios, que continuarán durante 2016 y 2017.

El proyecto relativo al modelo de deterioro es responsabilidad conjunta de las Direcciones de Finanzas y Riesgos.

Los trabajos llevados a cabo en 2015 y hasta la fecha han versado principalmente sobre la definición de la metodología del Grupo para el nuevo modelo de constitución de provisiones (véase más arriba). Actualmente, se está efectuando la adaptación operativa del modelo y su optimización.

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

La NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, publicada en mayo de 2014, sustituirá a varias normas e interpretaciones relativas al reconocimiento de los ingresos (principalmente, la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias” y la NIC 11 “Contratos de construcción”). Esta norma no afecta a los ingresos derivados de los contratos de alquiler, los contratos de seguros o los instrumentos financieros. Está basada en principios detallados según un modelo en cinco fases que permite determinar cuándo y en qué monto deben reconocerse los ingresos de actividades ordinarias. Esta norma entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2018 y deberá ser adoptada previamente por la Unión Europea para su aplicación en Europa.

En estos momentos, se está llevando a cabo el análisis de la norma y la identificación de sus posibles efectos, pero el impacto no debería ser significativo.

El proceso de implementación de la NIIF 15 en el Grupo se apoya en una estructura de proyectos gestionados por la Dirección de Finanzas. Los trabajos de análisis e identificación de los efectos potenciales deberían prolongarse hasta 2017. Las adaptaciones y desarrollos informáticos necesarios están previstos a lo largo de 2016 y 2017.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



NIIF 16 "Arrendamientos"

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

Desde el punto de vista del arrendador, el impacto previsto debería ser limitado, dado que las disposiciones recogidas prácticamente no cambian comparadas con 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. Según la NIC 17, los contratos denominados de arrendamiento simple u operativo no dan lugar a un reconocimiento en el balance.

La NIIF 16 entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2019 y deberá ser adoptada previamente por la Unión Europea para su aplicación en Europa. Tras la publicación de la norma, se inició el análisis y la identificación de sus posibles efectos.

1.b CONSOLIDACIÓN

1.b.1 ÁMBITO DE LA CONSOLIDACIÓN

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

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

1.b.2 MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

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

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

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

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

Cecilia Sabal Djaddah
Perito en Traducción



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

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

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

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

Las empresas sobre las cuales el Grupo ejerce una influencia importante, denominadas "empresas asociadas", se contabilizan por el método de participación. La influencia importante es la facultad de participar en las decisiones de política financiera y operativa de una empresa sin ejercer el control; se asume que existe una influencia importante cuando el Grupo tiene, directa o indirectamente, 20% o más de los derechos de voto de una empresa. Las participaciones inferiores al 20% se excluyen de la consolidación, a menos que representen una inversión estratégica y el Grupo ejerza efectivamente una influencia importante, lo cual se aplica a las compañías desarrolladas en asociación con otros grupos, donde el Grupo BNP Paribas participa en las decisiones estratégicas de la empresa a través de representación en el Consejo de Administración u órgano directivo equivalente, ejerce influencia en la gestión operativa de la empresa al proporcionar sistemas de administración o ejecutivos senior, o brinda asistencia técnica para apoyar el desarrollo de la empresa.

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

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

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

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

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

Cuando se realizan operaciones que desembocan en una pérdida de control, las participaciones accionarias residuales eventualmente conservadas por el Grupo se vuelven a medir a valor razonable, con el consiguiente traslado a la cuenta de resultados.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

1.b.3 PROCEDIMIENTOS DE CONSOLIDACIÓN

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

- **Eliminación de operaciones intragrupo**

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

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

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


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

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

Las diferencias que resultan de la conversión de las partidas del balance y las partidas de resultados se registran en el patrimonio neto bajo "Diferencias de conversión", para la parte atribuible a la sociedad 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. En el caso de las empresas asociadas, la parte relacionada con la participación vendida se reconoce en la cuenta de resultados.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

- **Medición del fondo de comercio**

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


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



- 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)²; esta división es coherente con la estructura organizativa y los métodos de gestión del Grupo y refleja la independencia de cada unidad en términos de resultados y enfoque de la administración. Se revisa en forma regular para tomar en cuenta eventos que probablemente afecten la composición de las unidades generadoras de efectivo, como adquisiciones, enajenaciones y reestructuraciones importantes.

- Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

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

- Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

El monto recuperable de una unidad generadora de efectivo se define como el monto más alto entre el valor razonable neto de la unidad después de costos de venta y el valor en uso.

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

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


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

² El término que se utiliza en la NIC 36 para designar a los grupos de negocios homogéneos es el de “unidad generadora de efectivo”.



1.c ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

1.c.1 CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

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

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

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

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

1.c.2 CONTRATOS DE AHORRO Y CRÉDITO REGULADOS

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

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

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

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Punto en Traducción



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

Cuando la suma algebraica de las obligaciones futuras estimadas del Grupo respecto a las fases de ahorro y crédito de cualquier generación de contratos indica una situación potencialmente desfavorable para el Grupo, se reconoce una provisión (sin cobertura entre generaciones) en el balance en "Provisiones para contingencias y cargos". Los movimientos en esta provisión se reconocen como ingresos y gastos de intereses y asimilados en la cuenta de resultados.

1.c.3 VALORES

• Categorías de valores

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados constan, exceptuando los derivados, de:

- activos financieros que se tienen para negociación;
- activos financieros que el Grupo ha designado, en el reconocimiento inicial, a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable disponible en la NIC 39. Las condiciones para aplicar la opción del valor razonable se indican en la sección 1.c.11.

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

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

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

- Créditos y cuentas por cobrar

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

- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



- Activos financieros disponibles para venta

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

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

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

• **Operaciones de recompra y préstamos de valores**

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

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

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

• **Fecha de reconocimiento para operaciones con valores**

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

Independientemente de su clasificación (a valor razonable con cambios en resultados, créditos y cuentas por cobrar o deuda), las cesiones temporales de valores, así como las ventas de valores adquiridos en préstamo, se reconocen inicialmente en la fecha de liquidación. En lo que respecta a las operaciones de adquisición y cesión temporal de valores, se contabiliza respectivamente un compromiso de financiamiento otorgado y recibido entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación/entrega cuando estas operaciones se contabilizan respectivamente en "Préstamos y cuentas por cobrar" y en "Pasivos". Cuando las operaciones de adquisición y cesión temporal de valores se contabilizan respectivamente en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" y en "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados", el compromiso que formaliza la adquisición o cesión temporal se contabiliza como un instrumento financiero derivado.

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

Cecilia Saba Djaddah
Pairo en Traducción



1.c.4 OPERACIONES EN DIVISAS

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

- Activos y pasivos monetarios³ expresados en divisas

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

- Activos no monetarios expresados en divisas

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

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

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

• **Créditos de cobro dudoso**

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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



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

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

El monto del deterioro es la diferencia entre el valor en libros antes del deterioro y el valor presente, descontado a la tasa de interés efectiva original del activo, de aquellos componentes (principal, intereses, garantía, etc.) considerados como recuperables. Los cambios de valor de los activos depreciados se reconocen en la cuenta de resultados en "Costo del riesgo". Las reevaluaciones posteriores en una pérdida por deterioro que se pueden relacionar objetivamente a un evento que sucede después de que se ha reconocido la pérdida por deterioro se acreditan en la cuenta de resultados, también en "Costo del riesgo". Una vez que se ha deteriorado un activo, la remuneración teórica del valor en libros del activo calculado a la tasa de interés efectiva original utilizada para descontar los flujos de efectivo recuperables estimados se reconoce en "Intereses e ingresos asimilables" en la cuenta de resultados.

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

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

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

• **Deterioro de los activos financieros disponibles para venta**

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

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

Cecilia Saba Daddah
Perito en Traducción



adicional. Esto puede llevar al reconocimiento de una pérdida por deterioro calculada con base en el precio cotizado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cuando la reestructuración consiste en un canje total o parcial por otros activos sustancialmente diferentes, ésta se traduce en la cancelación de la cuenta por cobrar (véase Nota 1.c.14) y en el reconocimiento de los activos recibidos en el canje a valor razonable en la fecha del canje. La diferencia en valor se reconoce en la cuenta de resultados en "Costo del riesgo".

1.c.6 RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Las únicas reclasificaciones autorizadas de activos financieros son las siguientes:

- Para un activo financiero no derivado que ya no se tiene con el objetivo de venderlo en el corto plazo, de "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" a:
 - "Créditos y cuentas por cobrar" si el activo cumple con la definición para esta categoría y el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener el activo para el futuro previsible o hasta el vencimiento;
 - Otras categorías cuando se dan circunstancias excepcionales que lo justifican, y siempre y cuando el activo reclasificado cumpla con las condiciones aplicables a la cartera de destino.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

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

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

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

1.c.7 EMISIONES DE TÍTULOS DE DEUDA

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

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

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

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

1.c.9 INSTRUMENTOS DERIVADOS Y CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS

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

• Derivados que se mantienen para negociación

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

• Derivados y contabilización de coberturas

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

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

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

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

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

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

- el riesgo que se está cubriendo es el riesgo relacionado con la tasa de interés asociado con el componente de tasa interbancaria de las tasas de interés en operaciones bancarias comerciales (créditos a clientes, cuentas de ahorro y depósitos a la vista);

Cecilia Saba Djadjah
Perito en Traducción



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

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

En una relación de cobertura de valor razonable, el instrumento derivado se vuelve a medir a valor razonable en el balance, y los cambios en el valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", en forma simétrica con la reevaluación de la partida cubierta para reflejar el riesgo cubierto. En el balance, la reevaluación del valor razonable del componente cubierto se reconoce de acuerdo con la clasificación de la partida cubierta en el caso de una cobertura de activos y pasivos identificados, o en "Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés" en el caso de una relación de cobertura de carteras.

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

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

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

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

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

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

• Derivados incorporados

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

Cecilia Saba Dabbah
Perito en Traducción



1.c.10 DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

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

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

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

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

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

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

1.c.13 COSTO DEL RIESGO

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

Cecilia Saba Diaddah
Perito en Traducción



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

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

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

1.c.15 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

1.d NORMAS CONTABLES ESPECÍFICAS PARA EL NEGOCIO DE SEGUROS

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

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

1.d.1 ACTIVOS

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

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

1.d.2 PASIVOS

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

Cecilia Saba Djadjah
Perito en Traducción

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

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

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

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

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

La idoneidad de las reservas técnicas se comprueba en la fecha del balance comparándolas con el valor promedio de los flujos de efectivo futuros según se deriven del análisis estocástico. Los ajustes a las reservas técnicas se llevan a la cuenta de resultados para el periodo. Se establece una reserva de capitalización en cuentas estatutarias individuales 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.

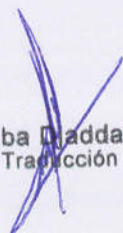
Esta partida también incluye la reserva de excedentes de titulares pólizas que resulta de la contabilidad tácita. Esto representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas en activos, cuando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

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

1.d.3 CUENTA DE RESULTADOS

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

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



Cecilia Saba Qaddah
Perito en Traducción



1.e PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE

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

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

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

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

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

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

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

Cecilia Saba Djedda
Perito en Traducción



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

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

1.f ARRENDAMIENTOS

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

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

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

- **Arrendamientos financieros**

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

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

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

- **Arrendamientos operativos**

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

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

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

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

- **Arrendamientos financieros**

Un arrendamiento financiero se trata como la adquisición de un activo por el arrendatario, financiada mediante un crédito. El activo arrendado se reconoce en el balance del arrendatario, a valor razonable, o
Cecilia Saba Haddad
Perito en Traducción



al valor presente, lo que sea menor, de los pagos de arrendamiento mínimos calculados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El pasivo compensatorio también se reconoce en el balance del arrendatario, igual al valor razonable del activo arrendado o al valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos. El activo se deprecia utilizando el mismo método que se aplica a activos propios, después de deducir el valor residual del monto reconocido inicialmente, durante la vida útil del activo. Si no existe una certeza razonable de que vaya a transmitirse la propiedad, el periodo de amortización es el periodo más corto entre la duración del contrato y la duración de su vida útil. La deuda financiera se contabiliza al costo amortizado.

- **Arrendamientos operativos**

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

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

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

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

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



1.h BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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

- **Beneficios a corto plazo**

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

- **Beneficios a largo plazo**

Estos son beneficios distintos a beneficios a corto plazo, beneficios postempleo e indemnizaciones por finalización de contrato; se relacionan, en particular, con la remuneración diferida por más de 12 meses y no vinculada al precio de las acciones de BNP Paribas, que se provisiona en los estados financieros del ejercicio al que se refieren.

Las técnicas actuariales utilizadas son similares a las que se aplican a los beneficios postempleo de prestación definida, salvo que los conceptos de reevaluación se reconocen en la cuenta de resultados y no en el patrimonio neto.

- **Indemnizaciones por finalización de contrato**

Las indemnizaciones por finalización de contrato son retribuciones a empleados a cambio de la extinción de su contrato como resultado de una decisión del Grupo de dar por terminado el contrato de empleo antes de la edad de jubilación legal, o bien la decisión del empleado de aceptar la baja incentivada a cambio de una indemnización. Las indemnizaciones por finalización de contrato que se adeudan más de 12 meses después de la fecha del balance se descuentan.

- **Beneficios postempleo**

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

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

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

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

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

[Firma]
Dorota Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

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

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

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

1.i PAGOS BASADOS EN ACCIONES

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

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

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

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

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

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

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

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

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

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

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

1.j PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS

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

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


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



1.k IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

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

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

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

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

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

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

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

Los impuestos exigibles y diferidos se reconocen como ingresos o gastos de impuestos en la cuenta de resultados, excepto por los impuestos relacionados con una transacción o un suceso contabilizado directamente en el patrimonio neto, que también se llevan al patrimonio neto.

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

1.l ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción




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

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

Lo anterior se aplica en particular a lo siguiente:

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

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


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

2. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2016

2.a MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

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

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

En millones de euros	1º semestre 2016			1º semestre 2015		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	12,257	(3,408)	8,849	12,671	(4,066)	8,605
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	11,662	(3,391)	8,271	12,079	(4,038)	8,041
Operaciones de recompra	(6)	6	-	4	(3)	1
Arrendamientos financieros	601	(23)	578	588	(25)	563
Operaciones interbancarias	661	(738)	(77)	722	(683)	39
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	658	(669)	(11)	686	(611)	75
Operaciones de recompra	3	(69)	(66)	36	(72)	(36)
Títulos de deuda emitidos	-	(817)	(817)	-	(899)	(899)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	1,804	(1,211)	593	2,737	(2,293)	444
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	1,845	(1,821)	24	1,984	(2,068)	(84)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,011	(834)	177	1,164	(809)	355
Valores de renta fija	444		444	758		758
Créditos/Préstamos asumidos	183	(228)	(45)	93	(190)	(97)
Operaciones de recompra	384	(520)	(136)	313	(390)	(77)
Títulos de deuda		(86)	(86)		(229)	(229)
Activos disponibles para venta	2,395	-	2,395	2,473	-	2,473
Activos mantenidos hasta el vencimiento	171	-	171	195	-	195
Total ingresos y gastos de intereses o asimilados	20,144	(8,829)	11,315	21,946	(10,818)	11,128

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 272 millones en el primer semestre de 2016, en comparación con EUR 265 millones en el primer semestre de 2015.

Cecilia Saba Djaddah
 Responsable en Traducción

2.b COMISIONES

Los ingresos y gastos por comisiones en instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados ascendieron a EUR 1,266 millones y EUR 143 millones respectivamente en el primer semestre de 2016, en comparación con los ingresos EUR 1,516 millones y gastos de EUR 189 millones en el primer semestre de 2015.

Los ingresos netos por comisiones relacionadas con actividades fiduciarias y otras similares a través de las cuales el Grupo mantiene o invierte activos por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión u otras instituciones ascendieron a EUR 1,227 millones en el primer semestre de 2016, en comparación con EUR 1,328 millones en el primer semestre de 2015.


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

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

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

En millones de euros	1º semestre 2016	1º semestre 2015
Cartera de negociación	1,504	3,203
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	(698)	482
Instrumentos financieros de capital	(1,013)	2,050
Instrumentos financieros de tipos de cambio	2,501	341
Otros derivados	743	371
Contratos de recompra	(29)	(41)
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	1,450	331
<i>de los cuales, efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas (nota 4.c)</i>	167	78
Impacto de la contabilización de coberturas	(35)	23
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	(171)	(304)
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura	136	327
Total	2,919	3,557

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el primer semestre de 2016 y 2015 incluyen un monto no importante relacionado con la parte ineficaz de las coberturas de resultados futuros.



Cecilia Saba Djaddah
 Párrafo en Traducción



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

En millones de euros	1º semestre 2016	1º semestre 2015
Créditos y cuentas por cobrar, valores de renta fija ⁽¹⁾	697	353
Ganancias o pérdidas netas de enajenación	697	353
Acciones y otros valores de renta variable	952	623
Ingresos de dividendos	350	352
Provisiones de deterioro	(161)	(131)
Ganancias netas de enajenaciones	763	402
Total	1,649	976

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

Las ganancias y pérdidas no realizadas, después del impacto de las provisiones por participación en excedentes de los titulares de póliza de seguros, previamente registradas en "Cambios en el patrimonio neto" e incluidas en la cuenta de resultados, ascendieron a una ganancia neta de EUR 1,051 millones para el primer semestre de 2016 en comparación con la ganancia neta de EUR 556 millones para el primer semestre de 2015.

2.e INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

En millones de euros	1º semestre 2016			1º semestre 2015		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de actividades de seguros	13,474	(11,650)	1,824	18,120	(16,201)	1,919
Ingresos netos de inmuebles de inversión	45	(15)	30	42	(28)	14
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	3,778	(3,083)	695	2,977	(2,383)	594
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	426	(332)	94	402	(313)	89
Otros ingresos netos	755	(685)	70	742	(725)	17
Total ingresos netos de otras actividades	18,478	(15,765)	2,713	22,283	(19,650)	2,633

• Ingresos netos de actividades de seguros

En millones de euros	1º semestre 2016	1º semestre 2015
Primas brutas suscritas	11,707	12,720
Gastos de beneficios de pólizas	(7,017)	(7,774)
Cambios en reservas técnicas	(1,115)	(6,687)
Cambio en valor de inversiones admisibles relacionadas con pólizas vinculadas a fondos de inversión	(1,691)	3,736
Reaseguros cedidos	(197)	(116)
Otros ingresos y gastos	137	40
Total ingresos netos de actividades de seguros	1,824	1,919

Los "Gastos de beneficios de pólizas" incluyen los gastos que resultan de rescates, vencimientos y reclamaciones referentes a contratos de seguros. Los "Cambios en reservas técnicas" reflejan los

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

cambios en el valor de los contratos financieros, en particular las pólizas vinculadas a fondos de inversión. Los intereses pagados sobre dichos contratos se reconocen en "Gastos por intereses".

2.f COSTO DEL RIESGO

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

• Costo del riesgo para el periodo

En millones de euros	1º semestre 2016	1º semestre 2015
Reservas netas para deterioro	(1,586)	(1,902)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	315	244
Créditos y cuentas por cobrar irrecuperables no cubiertos por provisiones para deterioro	(277)	(289)
Total costo del riesgo para el periodo	(1,548)	(1,947)

Costo del riesgo para el periodo por tipo de activo

En millones de euros	1º semestre 2016	1º semestre 2015
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	24	(4)
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	(1,504)	(1,878)
Activos financieros disponibles para venta		(12)
Instrumentos financieros de actividades de negociación	(9)	(19)
Otros activos	(6)	(6)
Compromisos y otras partidas fuera del balance	(53)	(28)
Total costo del riesgo para el periodo	(1,548)	(1,947)
<i>Costo del riesgo en base específica</i>	<i>(1,747)</i>	<i>(1,959)</i>
<i>Costo del riesgo en base colectiva</i>	<i>199</i>	<i>12</i>

2.g IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

En millones de euros	1º semestre 2016	1º semestre 2015
Gasto neto por impuestos corrientes	(1,476)	(1,286)
Gasto neto por impuestos diferidos	(108)	(560)
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	(1,584)	(1,846)


 Cecilia Saba Djaddah
 Perito en Traducción

3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo consta de dos negocios centrales:

- Banca y Servicios para Particulares (Retail Banking and Services): que engloba los conjuntos operativos de Mercados Domésticos (Domestic Markets) y Servicios Bancarios Internacionales (International Financial Services). Los Mercados Domésticos incluyen 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 y Arval). El conjunto operativo 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 (Personal Finance) y las actividades de Seguros y Gestión Institucional y Privada (Wealth Management, Investment Partners and Real Estate);
- Corporate and Institutional Banking (CIB): que incluye las áreas de Corporate Banking (Europa, Oriente Medio, África, Asia-Pacífico y América, así como las actividades de Financiamiento Empresarial), Global Markets (actividades de Renta Fija, Divisas y Materias Primas, así como Equity and Prime Services), y Securities Services (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.

Para que se pueda comparar con las cuentas del ejercicio 2016, la información de segmentos para el ejercicio 2015 se ha reexpresado con los siguientes efectos principales, como si hubiesen ocurrido desde el 1° de enero de 2015:

1. El capital asignado a cada negocio hoy se basa en el 11% de los activos ponderados por riesgo, en comparación con el 9% anterior; Por otro lado, la asignación de capital del negocio de Seguros se efectúa actualmente de conformidad con las normas Solvencia II.
2. Se ha implementado la facturación a las divisiones y negocios del costo de la subordinación de los títulos de deuda Additional Tier 1 y Tier 2 emitidos por el Grupo. Además, el Grupo ha evolucionado las modalidades de facturación y remuneración de la liquidez entre "Otras Actividades" y los negocios. Se han adaptado las normas de asignación de los ingresos y costos de explotación de la actividad de Tesorería dentro de CIB para tener en cuenta las nuevas regulaciones sobre liquidez.
3. La contribución al Fondo Único de Resolución, la deducción del impuesto sistémico francés y las nuevas contribuciones a los fondos de garantía de depósitos de BNL bc y BDEL, que se habían registrado temporalmente en los costos de explotación de "Otras Actividades", ahora se han asignado a las divisiones y negocios.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



4. Se han realizado transferencias internas limitadas de actividades y resultados, siendo la más importante de ellas la transferencia de Cortal Consors Francia desde Otras Actividades de Mercados Domésticos (Inversionistas Personales) hasta Servicios Bancarios para Particulares en Francia.

Estas modificaciones no alteran los resultados de conjunto del Grupo, sino únicamente su desglose analítico.

• **Resultados por segmento de negocios**

En millones de euros	1º semestre 2016						1º semestre 2015					
	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Retail Banking & Services												
Domestic Markets												
Servicios Bancarios para Particulares en Francia ⁽¹⁾	3,105	(2,207)	(145)	753	1	754	3,158	(2,195)	(175)	788	1	789
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	1,448	(875)	(516)	57		57	1,567	(890)	(639)	39	(1)	38
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica ⁽¹⁾	1,752	(1,297)	(66)	389	1	390	1,709	(1,253)	(34)	422	(12)	409
Otras actividades de Mercados Domésticos ⁽¹⁾	1,342	(744)	(56)	542	21	563	1,229	(683)	(72)	473	7	480
International Financial Services												
Personal Finance	2,317	(1,155)	(470)	692	5	697	2,325	(1,190)	(580)	555	32	587
International Retail Banking												
Europa Mediterránea ⁽¹⁾	1,221	(858)	(183)	179	101	280	1,268	(857)	(259)	153	82	236
BancWest ⁽¹⁾	1,439	(1,000)	(48)	391	11	402	1,379	(922)	(35)	422	4	426
Seguros	1,067	(587)		480	106	586	1,137	(576)	(4)	557	103	660
Gestión Institucional y Privada	1,465	(1,144)	6	328	21	349	1,484	(1,145)	(17)	322	26	348
Corporate & Institutional Banking												
Corporate Banking	1,965	(1,293)	(98)	574	3	577	2,003	(1,280)	(19)	705	171	875
Global Markets	2,876	(2,323)	23	575	11	586	3,412	(2,523)	(95)	794	6	800
Servicios de Valores	901	(756)	1	147		147	913	(724)	4	192		192
Otras Actividades	1,268	(477)	3	795	(19)	776	561	(653)	(22)	(115)	513	398
Total Grupo	22,166	(14,717)	(1,548)	5,901	262	6,163	22,144	(14,891)	(1,947)	5,306	931	6,237

⁽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 resignación dentro de Gestión Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Turquía y EE.UU.

Cecilia Saba Djaddah
Punto en Traducción



4. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2016

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

ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

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

En millones de euros	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Cartera de negociación	Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	Cartera de negociación	Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable
Cartera de valores	150,090	82,524	133,500	83,043
Préstamos y operaciones de recompra	173,341	90	131,783	33
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	323,431	82,614	265,283	83,076
Cartera de valores	83,056		82,544	
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	205,223	2,488	156,771	2,384
Títulos de deuda (nota 4.f)		44,747		46,330
Deuda subordinada (nota 4.f)		1,094		1,382
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros		2,477		3,022
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	288,279	50,806	239,315	53,118

La Nota 4.c. contiene los detalles de estos activos y pasivos.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

En millones de euros	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	281,601	269,028	239,249	220,780
Derivados de tipos de cambio	50,608	48,361	44,200	44,532
Derivados de crédito	11,354	11,281	14,738	14,213
Derivados de acciones	33,385	39,658	31,077	40,242
Otros derivados	6,496	4,864	7,360	6,061
Instrumentos financieros derivados	383,444	373,192	336,624	325,828

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

En millones de euros	30 de junio de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Mercados organizados ⁽¹⁾	Mercados extrabursátiles	Total	Mercados organizados ⁽¹⁾	Mercados extrabursátiles	Total
Derivados de tasas de interés	12,668,314	7,600,454	20,268,768	13,257,587	8,434,019	21,691,606
Derivados de tipos de cambio	33,455	3,472,183	3,505,638	59,113	3,184,346	3,243,459
Derivados de crédito	241,552	891,409	1,132,961	155,129	968,859	1,123,988
Derivados de acciones	1,209,498	685,281	1,894,779	808,325	651,221	1,459,546
Otros derivados	171,197	37,635	208,832	113,251	30,267	143,518
Instrumentos financieros derivados	14,324,016	12,686,982	27,010,978	14,393,405	13,268,712	27,662,117

⁽¹⁾ Incluye en un porcentaje del 90% los instrumentos derivados negociados en mercados no regulados admitidos en las cámaras de compensación.

4.b ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA

En millones de euros	30 de junio de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Neto	de los cuales deterioros	de los cuales cambios en patrimonio neto	Neto	de los cuales deterioros	de los cuales cambios en patrimonio neto
Valores de renta fija	247,043	(73)	17,331	239,899	(75)	13,554
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	136,663	(1)	11,038	131,269	(4)	8,559
Otros valores de renta fija	110,380	(72)	6,293	108,630	(71)	4,995
Acciones y otros valores de renta variable	18,366	(3,258)	3,455	19,034	(3,090)	4,238
Valores que cotizan en bolsa	5,316	(843)	1,163	5,595	(836)	1,583
Valores que no cotizan en bolsa	13,050	(2,415)	2,292	13,439	(2,254)	2,655
Total activos disponibles para venta	265,409	(3,331)	20,786	258,933	(3,165)	17,792

El monto bruto de valores de renta fija deteriorados es de EUR 93 millones al 30 de junio de 2016 (EUR 131 millones al 31 de diciembre de 2015).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Los títulos de Visa Europe, contabilizados como títulos de renta variable no cotizados al 31 de diciembre de 2015 por un monto de EUR 430 millones, se vendieron de acuerdo con los términos del acuerdo de adquisición con Visa Inc. En el primer semestre de 2016 se ha reconocido una ganancia de EUR 597 millones antes de impuestos.

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

	30 de junio de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Valores de renta fija	Acciones y otros valores de renta variable	Total	Valores de renta fija	Acciones y otros valores de renta variable	Total
En millones de euros						
Cambios en valor no cubiertos en valores reconocidos en "Activos financieros disponibles para venta"	17,331	3,455	20,786	13,554	4,238	17,792
Impuesto diferido vinculado a estos cambios en valor	(5,750)	(766)	(6,516)	(4,548)	(856)	(5,404)
Reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro, después del impuesto diferido	(9,085)	(1,003)	(10,088)	(6,960)	(1,119)	(8,079)
Participación del Grupo en los cambios en valor de valores disponibles para venta propiedad de asociadas, después de impuestos diferidos y de la reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro para las empresas de seguros	944	53	997	889	92	981
Reevaluación de títulos disponibles para venta reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar pendientes de amortizar	(29)		(29)	(39)		(39)
Otras variaciones	(66)	3	(63)	(55)	(7)	(62)
Cambios en el patrimonio neto bajo el encabezado "Activos financieros disponibles para venta y créditos y cuentas por cobrar reclasificados"	3,345	1,742	5,087	2,841	2,348	5,189
Atribuible a la sociedad dominante	3,209	1,728	4,937	2,735	2,331	5,066
Atribuible a intereses minoritarios	136	14	150	106	17	123

Cecilia Saba Djaddah
Fidato en Traducción

4.c MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

PROCESO DE VALUACIÓN

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

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

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

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

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

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

AJUSTES DE VALUACIÓN

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

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

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

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

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


Cecilia Saba Djaddah
Punto en Traducción

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

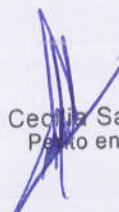
Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable se incrementa en EUR 249 millones al 30 de junio de 2016, en comparación con un incremento en valor de EUR 416 millones al 31 de diciembre de 2015, esto es, un ingreso de EUR 167 millones reconocido en la ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 2.c).

CLASES Y CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS DENTRO DE LA JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE PARA ACTIVOS Y PASIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

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

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

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



Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En millones de euros	30 de junio de 2016											
	Cartera de negociación				Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable				Activos disponibles para venta			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	121,131	27,149	1,810	150,090	66,525	12,379	3,620	82,524	211,780	45,489	8,140	265,409
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	57,409	7,542	-	64,951	1,827	-	-	1,827	129,999	6,664	-	136,663
Valores mobiliarios garantizados por activos ⁽¹⁾	-	9,028	1,036	10,064	-	7	-	7	-	4,287	39	4,326
CDOs / CLOs ⁽²⁾	-	478	1,032	1,510	-	7	-	7	-	15	-	15
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	-	8,550	4	8,554	-	-	-	-	-	4,272	39	4,311
Otros valores de renta fija	12,609	9,802	570	22,981	1,345	5,160	80	6,585	74,261	30,702	1,091	106,054
Acciones y otros valores de renta variable	51,113	777	204	52,094	63,353	7,212	3,540	74,105	7,520	3,836	7,010	18,366
Préstamos y operaciones de recompra	-	172,635	706	173,341	-	90	-	90	-	-	-	-
Préstamos	-	549	-	549	-	90	-	90	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	172,086	706	172,792	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y DISPONIBLES PARA VENTA	121,131	199,784	2,516	323,431	66,525	12,469	3,620	82,614	211,780	45,489	8,140	265,409
Cartera de valores	78,753	3,981	322	83,056	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	51,737	971	-	52,708	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	9,477	2,995	320	12,792	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros valores de renta variable	17,539	15	2	17,556	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	-	202,076	3,147	205,223	-	2,006	482	2,488	-	-	-	-
Préstamos asumidos	-	3,939	-	3,939	-	2,006	482	2,488	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	198,137	3,147	201,284	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 4.f)	-	-	-	-	-	34,047	10,700	44,747	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 4.f)	-	-	-	-	-	1,094	-	1,094	-	-	-	-
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	1,857	620	-	2,477	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	78,753	206,057	3,469	288,279	1,857	37,767	11,182	50,806	-	-	-	-

En millones de euros	31 de diciembre de 2015											
	Cartera de negociación				Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable				Activos disponibles para venta			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	102,232	29,517	1,751	133,500	67,177	12,123	3,743	83,043	204,988	44,625	9,320	258,933
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	48,509	4,632	-	53,141	1,849	-	-	1,849	125,702	5,567	-	131,269
Valores mobiliarios garantizados por activos ⁽¹⁾	-	12,059	1,329	13,388	-	-	-	-	-	3,312	7	3,319
CDOs / CLOs ⁽²⁾	-	832	1,305	2,137	-	-	-	-	-	16	-	16
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	-	11,227	24	11,251	-	-	-	-	-	3,296	7	3,303
Otros valores de renta fija	12,531	10,889	238	23,658	1,405	4,949	77	6,431	71,220	32,400	1,691	105,311
Acciones y otros valores de renta variable	41,192	1,937	184	43,313	63,923	7,174	3,666	74,763	8,066	3,346	7,622	19,034
Préstamos y operaciones de recompra	-	130,928	855	131,783	-	33	-	33	-	-	-	-
Préstamos	-	433	-	433	-	33	-	33	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	130,495	855	131,350	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y DISPONIBLES PARA VENTA	102,232	160,445	2,606	265,283	67,177	12,156	3,743	83,076	204,988	44,625	9,320	258,933
Cartera de valores	75,894	6,231	419	82,544	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	55,724	1,383	-	57,107	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	5,387	4,797	417	10,601	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros valores de renta variable	14,783	51	2	14,836	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	-	154,499	2,272	156,771	-	2,296	88	2,384	-	-	-	-
Préstamos asumidos	-	3,893	-	3,893	-	2,296	88	2,384	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	150,606	2,272	152,878	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 4.f)	-	-	-	-	-	35,137	11,193	46,330	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 4.f)	-	-	-	-	-	1,382	-	1,382	-	-	-	-
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	2,415	607	-	3,022	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	75,894	160,730	2,691	239,315	2,415	39,422	11,281	53,118	-	-	-	-

⁽¹⁾ Estos montos no representan el total de activos de titulización en poder de BNP Paribas, en particular aquellos clasificados al inicio como "Créditos y Cuentas por cobrar de clientes", y aquellos que han sido reclasificados.

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

Cecilia Saba Djaddah
Perit en Traducción



En millones de euros	30 de junio de 2016							
	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	675	272,979	7,947	281,601	1,001	264,593	3,434	269,028
Derivados de tipos de cambio		50,608		50,608	2	48,280	79	48,361
Derivados de crédito		10,627	727	11,354		10,212	1,069	11,281
Derivados de acciones	8,542	23,267	1,576	33,385	6,447	28,105	5,106	39,658
Otros derivados	1,311	5,120	65	6,496	1,155	3,448	263	4,864
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	10,528	362,601	10,315	383,444	8,605	354,636	9,951	373,192
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	21,927	-	21,927	-	22,808	-	22,808

En millones de euros	31 de diciembre de 2015							
	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	626	232,907	5,716	239,249	704	217,611	2,465	220,780
Derivados de tipos de cambio		44,178	22	44,200	1	44,456	75	44,532
Derivados de crédito		13,677	1,061	14,738		13,022	1,191	14,213
Derivados de acciones	5,646	23,845	1,586	31,077	5,824	29,547	4,871	40,242
Otros derivados	913	6,367	80	7,360	853	4,894	314	6,061
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	7,185	320,974	8,465	336,624	7,382	309,530	8,916	325,828
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	18,063	-	18,063	-	21,068	-	21,068

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 primer semestre de 2016, 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nivel 2

El Nivel 2 se compone de **valores** que son menos líquidos que los del Nivel 1; son principalmente bonos emitidos por gobiernos, títulos de deuda emitidos por empresas, valores con respaldo hipotecario (MBS), participaciones de fondos y valores a corto plazo, como certificados de depósito. Se clasifican en el Nivel 2 principalmente cuando los precios externos para el mismo valor se pueden observar con regularidad en un número razonable de agentes creadores de mercados que están activos en este valor, pero estos precios no representan los precios directamente negociables. Estos precios proceden fundamentalmente de servicios de difusión de precios de consenso con un número razonable de contribuyentes que son agentes creadores de mercados activos, así como cotizaciones orientativas generadas por agentes de bolsa y operadores de valores. También se pueden utilizar otras fuentes, cuando es pertinente, como el mercado primario de emisiones y la valuación utilizada para las reposiciones de margen en el marco de contratos de garantía.

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

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



Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**Nivel 3**

Los **valores del Nivel 3** de la cartera de negociación comprenden principalmente la cartera de CLO y CDO de ABS en liquidación. Otros valores del Nivel 3 designados opcionalmente a valor razonable, o clasificados como disponibles para venta, comprenden unidades de participación en fondos y acciones que no cotizan en bolsa.

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

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

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

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

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

Por último, los títulos que no cotizan en bolsa se clasifican sistemáticamente como Nivel 3 con la excepción de los UCITS con valor liquidativo diario, que se presentan como valores que no cotizan en bolsa en la Nota 4.b pero se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valores razonables.

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:

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



- **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 sintética y la prima de riesgo específica.
- **Derivados de acciones:** las exposiciones comprenden principalmente contratos a plazo y productos indexados a la volatilidad, productos con vencimientos largos y productos en mercados de opciones poco profundos. La determinación de las curvas a plazo y las superficies de volatilidad cuyo vencimiento está más allá del horizonte máximo observable se basa en técnicas de extrapolación; sin embargo, cuando no existen datos de mercado para alimentar el modelo, la volatilidad o el precio del futuro se determina en general a partir de valores sustitutivos o un análisis histórico.

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

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

- Las **opciones sobre tasas de interés** se clasifican en el Nivel 3 cuando conllevan divisas para las que se dispone de un número insuficiente de observaciones o cuando integran una opción 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 titulación** 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 titulación 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



- 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.

Para todos estos productos de Nivel 3, la siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales valores no observables. 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.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros)		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valoración 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					
Cartera de valores (CDOs, CLOs)	1,032		Obligaciones de préstamo garantizadas (CLO) Bonos garantizados por activos de titulización (CDO de ABS) que incluyen fundamentalmente títulos garantizados por hipotecas residenciales y comerciales y créditos inmobiliarios comerciales.	Combinación de un enfoque basado en los valores liquidativos y un enfoque basado en los flujos de efectivo esperados	Tasa de descuento	27 pb a 1,311 pb (1)	201 pb (a)
					Tasa constante de reembolsos (CLO)	0 a 10%	10% (b)
					Base de financiamiento efectivo / sintética (€)	4 pb a 10 pb	no significativo
Contratos de recompra	706	3,147	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutos, 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, <i>investment grade</i>) y sobre ABS	0 pb a 107 pb	69 pb (c)
Derivados de tasas de interés	7,947	3,434	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	13% a 56%	38% (c)
			Mínimos y máximos para la tasa de inflación o la inflación acumulada (ej.: niveles mínimos de reembolsos), fundamentalmente en la inflación europea y francesa.	Modelo de valuación de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	0.7% a 10.3%	(d)
			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	0.3% a 1.7%	(d)
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o <i>basis swaps</i> cuyo notacional 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	Volatilidad a plazo de las tasas de interés	0.3% a 0.7%	(d)
					Tasas constantes de reembolsos anticipados	0.0% a 40%	9% (a)
Derivados de crédito	727	1,069			Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO	20% a 99%	(d)
			CDS y tramos de índices en índices inactivos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Correlación de los impagos entre regiones	80% a 90%	90% (a)
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0% a 25%	(d)
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	50% a 91%	61% (c)
			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)	55 pb a 297 pb (2)	227 pb (a)
Derivados de acciones	1,576	5,106	Derivados simples y estructurados en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	6 pb a 896 pb (3)	164 pb (a)
					Volatilidad no observable de las acciones	0% a 88% (4)	(d)
					Correlación no observable de las acciones	15% a 98%	64% (a)

(1) La parte inferior del rango se relaciona con valores a corto plazo, en tanto que la parte superior se relaciona con CDO de ABS de EE.UU., que no son importantes para el balance porque sus precios son prácticamente nulos. Al eliminar estos datos atípicos, la tasa de descuento variaría de 28 pb a 745 pb.

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

(3) El límite superior del rango se relaciona con un emisor del sector de la energía que representa una parte insignificante del balance (CDS con subyacentes ilíquidos). Al eliminar este factor de riesgo con el diferencial más elevado, el límite superior de este rango sería de 800 pb.

(4) 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 eliminar estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 80%.

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

(b) El límite superior del rango se relaciona con CLO que representan la mayor parte de esta exposición.

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL NIVEL 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos del 1º de enero de 2015 al 30 de junio de 2016:

En millones de euros	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para venta	TOTAL	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL
Situación al 31 de diciembre de 2014	19,955	2,803	9,233	31,991	(25,479)	(11,732)	(37,211)
Compras	4,818	4,161	2,019	10,998	-	-	-
Emisiones	-	-	-	-	(2,128)	(9,021)	(11,149)
Ventas	(2,291)	(3,470)	(1,292)	(7,053)	-	-	-
Liquidaciones ⁽¹⁾	(11,355)	(89)	(999)	(12,443)	15,159	8,519	23,678
Transferencias hacia el Nivel 3	1,012	130	245	1,387	(463)	(1,607)	(2,070)
Transferencias desde el Nivel 3	(1,750)	(63)	(440)	(2,253)	1,440	2,464	3,904
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(1,778)	122	(162)	(1,818)	1,339	250	1,589
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	1,834	149	(58)	1,925	(716)	83	(633)
Cambios en el patrimonio neto							
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	626	-	131	757	(759)	(237)	(996)
- Cambios en el patrimonio neto	-	-	643	643	-	-	-
Situación al 31 de diciembre de 2015	11,071	3,743	9,320	24,134	(11,607)	(11,281)	(22,888)
Compras	740	819	584	2,143	-	-	-
Emisiones	-	-	-	-	(2,565)	(2,642)	(5,207)
Ventas	(682)	(784)	(1,497)	(2,963)	-	-	-
Liquidaciones ⁽¹⁾	(2,337)	(22)	(221)	(2,580)	(2,113)	1,448	(665)
Transferencias hacia el Nivel 3	213	39	539	791	(256)	(167)	(423)
Transferencias desde el Nivel 3	(585)	(198)	(618)	(1,401)	269	1,093	1,362
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(458)	3	(140)	(595)	2,595	(108)	2,487
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	5,071	20	(13)	5,078	526	458	984
Cambios en el patrimonio neto							
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(202)	-	(43)	(245)	(262)	17	(245)
- Cambios en el patrimonio neto	-	-	229	229	(7)	-	(7)
Situación al 30 de junio de 2016	12,831	3,620	8,140	24,591	(13,420)	(11,182)	(24,602)

⁽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, pero también el efecto de los derivados que se convierten en sensibles única o esencialmente a parámetros observables por la reducción de su duración. La revisión de los criterios de clasificación para las operaciones de recompra tiene como resultado la reclasificación hacia el Nivel 2 de determinados contratos en los que la incertidumbre relacionada con la observación de los parámetros es baja.

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.

Cecilia Saba Djaddah
 Perito en Traducción



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, se consideraron dos escenarios: un escenario favorable donde todo o parte del ajuste de valuación no es considerado por los participantes del mercado, y un escenario desfavorable donde los participantes del mercado requerirían hasta el doble de los ajustes de valuación considerados por BNP Paribas para realizar una operación.

En millones de euros	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados				
Valores mobiliarios garantizados por activos	+/-22		+/-27	
CDOs / CLOs	+/-21		+/-26	
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	+/-1		+/-1	
Otros valores de renta fija	+/-3	+/-11	+/-3	+/-17
Acciones y otros valores de renta variable	+/-37	+/-70	+/-39	+/-76
Operaciones de recompra	+/-24		+/-14	
Instrumentos financieros derivados	+/-1,042		+/-856	
Derivados de tasas de interés	+/-808		+/-623	
Derivados de crédito	+/-59		+/-45	
Derivados de acciones	+/-170		+/-179	
Otros derivados	+/-5		+/-9	
Sensibilidad de los instrumentos financieros de Nivel 3	+/-1,128	+/-81	+/-939	+/-93

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

Este margen se calcula después de definir los ajustes de valuación por incertidumbre que se describen previamente y se presenta en la cuenta de resultados durante el periodo esperado para el cual los parámetros no serán observables. El monto aún no amortizado se incluye en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" como una reducción en el valor razonable de las operaciones pertinentes.

En millones de euros	Margen diferido al 31 de diciembre de 2015	Margen diferido en operaciones durante el año	Margen llevado a la cuenta de resultados durante el año	Margen diferido al 30 de junio de 2016
Derivados de tasas de interés	316	34	(60)	290
Derivados de crédito	119	23	(14)	128
Derivados de acciones	313	60	(64)	309
Otros derivados	8	2	(3)	7
Instrumentos financieros derivados	756	119	(141)	734

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



4.d PARTIDAS INTERBANCARIAS, CUENTAS POR COBRAR Y DEUDAS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

- Créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito**

En millones de euros	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Cuentas a la vista	8,475	9,346
Préstamos ⁽¹⁾	31,596	31,780
Contratos de recompra	16,110	2,542
Total de créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito antes de provisiones para deterioros	56,181	43,668
<i>de los cuales, créditos de cobro dudoso</i>	372	355
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	(214)	(241)
provisiones específicas	(196)	(203)
provisiones colectivas	(18)	(38)
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito, neto de provisiones para deterioro	55,967	43,427

⁽¹⁾ Los créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito incluyen depósitos a plazo realizados con bancos centrales, que ascendían a EUR 1,766 millones al 30 de junio de 2016 (EUR 1,665 millones al 31 de diciembre de 2015).

- Adeudado a instituciones de crédito**

En millones de euros	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Cuentas a la vista	13,004	8,527
Préstamos asumidos	78,666	70,109
Contratos de recompra	6,838	5,510
Total adeudado a instituciones de crédito	98,508	84,146

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



4.e CRÉDITOS, CUENTAS POR COBRAR Y DEUDAS DE CLIENTES

- **Créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes**

En millones de euros	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Cuentas a la vista	48,317	46,790
Créditos a clientes	641,345	628,796
Contratos de recompra	2,270	5,448
Arrendamientos financieros	27,826	27,657
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes, antes de las provisiones para deterioro	719,758	708,691
<i>de los cuales, créditos de cobro dudoso</i>	<i>41,311</i>	<i>41,251</i>
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes	(26,454)	(26,194)
provisiones específicas	(23,175)	(22,730)
provisiones colectivas	(3,279)	(3,464)
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes, neto de provisiones para deterioro	693,304	682,497

- **Adeudado a clientes**

En millones de euros	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Depósitos a la vista	411,711	399,364
Cuentas de ahorro	138,487	135,254
Cuentas a plazo y asimilados	164,667	160,498
Contratos de recompra	10,731	5,193
Total adeudado a clientes	725,596	700,309

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



4.f TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA

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

TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (nota 4.a)

Emisor / Fecha de emisión	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⁾	Monto ⁽²⁾ admitido en Nivel 1	Monto ⁽²⁾ admitido en Nivel 2	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015		
En millones de euros												
Títulos de deuda									44,747	46,330		
Deuda subordinada									198	253	1,094	1,382
- Deuda subordinada reembolsable			⁽³⁾				-	209	427	473		
- Deuda subordinada perpetua							198	44	667	909		
BNP Paribas Fortis dic-07	EUR	3,000	dic-14	Euribor 3 meses + 200 pb		A	198		623	689		
Otros								44	44	20		

⁽¹⁾ Condiciones suspensivas para el pago de cupones

A El pago de cupones se detiene en caso de que el emisor no tenga capital suficiente o los garantes se declaren insolventes, o cuando los dividendos declarados para las acciones de Ageas estén por debajo de un cierto umbral.

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

⁽³⁾ Después del acuerdo de la autoridad supervisora bancaria y a iniciativa del emisor, estas emisiones de deuda pueden contener una disposición de reembolso anticipado recomprándolos en el mercado de valores, a través de ofertas públicas de compra o de canje, o en el caso de colocaciones privadas en mercados no organizados. La emisión de deuda por parte de BNP Paribas SA o las subsidiarias extranjeras del Grupo a través de colocaciones en los mercados internacionales puede estar sujeta a la amortización anticipada del capital y al pago anticipado de los intereses adeudados en el vencimiento, a discreción del emisor, a partir de la fecha prevista en la documentación de la emisión (*call option*), o en caso de que cambios en las normas fiscales aplicables obliguen al emisor del grupo BNP Paribas a compensar a los titulares de deuda por las consecuencias de dichos cambios. La amortización puede estar sujeta a un periodo de notificación de 15 a 60 días, y en todos los casos está sujeta a la aprobación de las autoridades supervisoras bancarias.

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

Los CASHES son valores de duración indeterminada pero se pueden canjear por acciones de Ageas (previamente Fortis SA/NV) a discreción exclusiva del tenedor, a un precio unitario de EUR 239.40. Sin embargo, al 19 de diciembre de 2014, los CASHES se canjearán automáticamente por acciones de Ageas, si su precio es igual o mayor a EUR 359.10 durante veinte sesiones bursátiles consecutivas. El monto del principal nunca se amortizará en efectivo. Los derechos de los titulares de CASHES se limitan a las acciones de Ageas propiedad de BNP Paribas Fortis y otorgadas en prenda a favor de estos titulares.

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

El 7 de mayo de 2015, BNP Paribas y Ageas firmaron un nuevo acuerdo que permitía a BNP Paribas recomprar los CASHES todavía en circulación, con la condición de convertirlos en acciones de Ageas, lo que se traduce en una liquidación proporcional del contrato de RPN por parte de Ageas a BNP Paribas. El acuerdo vencerá a finales de 2016.

El 24 de julio de 2015, BNP Paribas recibió autorización preliminar del Banco Central Europeo para proceder a la recompra de CASHES por un monto nominal máximo de EUR 200 millones. Durante el primer semestre de 2016, esta autorización se utilizó por un monto de EUR 164 millones, de los cuales EUR 124 millones se convirtieron en acciones de Ageas.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Al 30 de junio 2016, a resultas de esta autorización preliminar, se admite la deuda como capital regulatorio de Nivel 1 por un monto de EUR 198 millones (teniendo en cuenta las disposiciones transitorias).

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

TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

Emisor / Fecha de emisión	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⁾	Monto ⁽²⁾ admitido en Nivel 1	Monto ⁽²⁾ admitido en Nivel 2	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
En millones de euros										
Títulos de deuda									166,452	159,447
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año									91,486	80,488
Títulos de deuda negociables									91,486	80,488
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año									74,966	78,959
Títulos de deuda negociables									70,019	70,918
Bonos									4,947	8,041
Deuda subordinada									-	12,160
- Deuda subordinada reembolsable									-	11,344
- Deuda subordinada perpetua									-	594
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	B	-	254	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Libor 6 meses + 0.075%	-	C	-	247	247	252
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D	-	-	1,000	1,000
Otros									93	109
- Títulos participativos									-	222
BNP Paribas SA jul-84 ⁽⁴⁾	EUR	337	-	⁽⁵⁾	-	NA	-	215	215	215
Otros									7	7
- Gastos y comisiones, deudas relacionadas									-	-
									35	9

⁽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 en sesión ordinaria valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.
- D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.

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

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**4.g IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS**

En millones de euros	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Impuestos corrientes	1,177	1,487
Impuestos diferidos	6,305	6,378
Activos fiscales corrientes y diferidos	7,482	7,865
Impuestos corrientes	1,357	826
Impuestos diferidos	2,384	2,167
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,741	2,993

4.h AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	74,267	65,590
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	26,226	11,798
Cuentas de cobranza	513	446
Parte de las reaseguradoras en las reservas técnicas	2,928	2,909
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	6,150	5,062
Otros deudores y activos diversos	23,601	22,213
Total ajustes por periodificación y otros activos	133,685	108,018
Depósitos de garantía recibidos	60,073	50,284
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	16,791	7,337
Cuentas de cobranza	1,569	1,085
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	7,841	7,697
Otros acreedores y pasivos diversos	24,535	22,226
Total ajustes por periodificación y otros pasivos	110,809	88,629


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



4.i FONDO DE COMERCIO

En millones de euros	1º semestre 2016
Valor en libros al inicio del periodo	10,316
Adquisiciones	(20)
Enajenaciones	-
Deterioro reconocido durante el periodo	(54)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(129)
Otros movimientos	3
valor en libros neto al final del periodo	10,116
valor en libros bruto	12,863
Cúmulo de depreciaciones registradas al final de periodo	(2,747)

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

En millones de euros	Valor en libros		Depreciaciones reconocidas durante el primer semestre de 2016
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	
Retail Banking & Services	8,980	9,141	(54)
Domestic Markets	1,224	1,275	
Arval	533	581	
Soluciones de Arrendamiento	136	139	
Inversionistas Personales	549	549	
Otros	6	6	
International Financial Services	7,756	7,866	(54)
Seguros	296	298	
BancWest	4,496	4,581	
Bank BGZ BNP Paribas	127	131	
Investment Partners	174	177	
Personal Finance	1,329	1,291	
Personal Finance - alianza probada específicamente	384	438	(54)
Inmuebles	372	377	
Turk Ekonomi Bankasi A.S	222	223	
Wealth Management	319	319	
Otros	37	31	
Corporate & Institutional Banking	1,133	1,172	-
Corporate Banking	277	278	
Global Markets	427	433	
Servicios de Valores	429	461	
Otras Actividades	3	3	
Total fondo de comercio positivo	10,116	10,316	(54)
Variación del fondo de comercio reconocida en la cuenta de resultados			(54)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



4.j PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

• Provisiones para contingencias y cargos, por tipo

En millones de euros	31 dic. 2015	Dotación neta a provisiones	Usos de las provisiones	Revaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	30 de junio de 2016
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,681	527	(337)	718	(49)	7,540
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	169	4				173
Provisiones para obligaciones crediticias	975	63	(23)		(21)	994
Provisiones para litigios	1,590	(59)	(157)		(33)	1,341
Otras provisiones para contingencias y cargos	1,930	90	(160)		7	1,867
Total provisiones para contingencias y cargos	11,345	625	(677)	718	(96)	11,915

4.k COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



	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
En millones de euros, al 30 de junio de 2016						
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	150,090		150,090			150,090
Préstamos	549		549			549
Contratos de recompra	268,942	(96,150)	172,792	(29,016)	(139,091)	4,685
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	82,614		82,614			82,614
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	600,704	(195,333)	405,371	(311,438)	(41,908)	52,025
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes	750,813	(1,542)	749,271	(3,086)	(14,797)	731,388
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	18,661	(281)	18,380	(3,086)	(14,795)	499
Ajustes por periodificación y otros activos	135,018	(1,333)	133,685		(45,654)	88,031
<i>de los cuales, depósitos de garantía entregados</i>	74,267		74,267		(45,654)	28,613
Otros activos no sujetos a compensación	477,617		477,617			477,617
TOTAL ACTIVO	2,466,347	(294,358)	2,171,989	(343,540)	(241,450)	1,586,999

	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
En millones de euros, al 30 de junio de 2016						
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	83,056		83,056			83,056
Préstamos asumidos	3,939		3,939			3,939
Contratos de recompra	297,434	(96,150)	201,284	(29,525)	(166,734)	5,025
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	50,806		50,806			50,806
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	591,331	(195,333)	395,998	(311,438)	(48,574)	35,986
Adeudado a instituciones de crédito y clientes	825,646	(1,542)	824,104	(2,577)	(14,554)	806,973
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	17,850	(281)	17,569	(2,577)	(14,554)	438
Ajustes por periodificación y otros pasivos	112,142	(1,333)	110,809		(42,459)	68,350
<i>de los cuales, depósitos de garantía recibidos</i>	60,073		60,073		(42,459)	17,614
Otros pasivos no sujetos a compensación	400,553		400,553			400,553
TOTAL PASIVO	2,364,907	(294,358)	2,070,549	(343,540)	(272,321)	1,454,688

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2015	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	133,500		133,500			133,500
Préstamos	433		433			433
Contratos de recompra	252,675	(121,325)	131,350	(19,161)	(111,526)	663
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	83,076		83,076			83,076
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	486,881	(132,194)	354,687	(272,364)	(34,620)	47,703
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes	727,212	(1,288)	725,924	(1,165)	(6,784)	717,975
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	7,990		7,990	(1,165)	(6,784)	41
Ajustes por periodificación y otros activos	108,703	(685)	108,018		(38,335)	69,683
<i>de los cuales, depósitos de garantía entregados</i>	65,590		65,590		(38,335)	27,255
Otros activos no sujetos a compensación	457,205		457,205			457,205
TOTAL ACTIVO	2,249,685	(255,492)	1,994,193	(292,690)	(191,265)	1,510,238

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2015	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	82,544		82,544			82,544
Préstamos asumidos	3,893		3,893			3,893
Contratos de recompra	274,203	(121,325)	152,878	(18,996)	(130,494)	3,388
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	53,118		53,118			53,118
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	479,090	(132,194)	346,896	(272,364)	(38,496)	36,036
Adeudado a instituciones de crédito y clientes	785,743	(1,288)	784,455	(1,330)	(9,136)	773,989
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	10,703		10,703	(1,330)	(9,136)	237
Ajustes por periodificación y otros pasivos	89,314	(685)	88,629		(34,730)	53,899
<i>de los cuales, depósitos de garantía recibidos</i>	50,284		50,284		(34,730)	15,554
Otros pasivos no sujetos a compensación	381,703		381,703			381,703
TOTAL PASIVO	2,149,608	(255,492)	1,894,116	(292,690)	(212,856)	1,388,570

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



5. INFORMACIÓN ADICIONAL

5.a EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 30 de junio de 2016, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,492,925,268, dividido en 1,246,462,634 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (frente a EUR 2,492,770,306 y 1,246,385,153 acciones al 31 de diciembre de 2015).

- **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 2014	2,971,853	140	(3,243,468)	(160)	(271,615)	(20)
Adquisiciones	478,402	24			478,402	24
Enajenaciones	(444,829)	(22)			(444,829)	(22)
Acciones entregadas a empleados	(1,340,114)	(59)			(1,340,114)	(59)
Otros movimientos			4,880,552	249	4,880,552	249
Acciones que se tenían al 30 junio de 2015	1,665,312	83	1,637,084	89	3,302,396	172
Adquisiciones	417,324	23			417,324	23
Enajenaciones	(458,763)	(25)			(458,763)	(25)
Acciones entregadas a empleados						
Otros movimientos			(1,799,013)	(98)	(1,799,013)	(98)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2015	1,623,873	81	(161,929)	(9)	1,461,944	72
Adquisiciones	985,893	43			985,893	43
Enajenaciones	(988,893)	(44)			(988,893)	(44)
Acciones entregadas a empleados	(731,055)	(35)			(731,055)	(35)
Otros movimientos			(1,714,318)	(66)	(1,714,318)	(66)
Acciones que se tenían al 30 junio de 2016	889,818	45	(1,876,247)	(75)	(986,429)	(30)

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

Al 30 de junio de 2016, el Grupo BNP Paribas era un vendedor neto de 986,429 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 30 millones, reconocido como un incremento del patrimonio neto.

Conforme al contrato de creación de mercado del Banco relativo a las acciones de BNP Paribas en el mercado italiano y acorde con el Código de Ética reconocido por AMF, celebrado con Exane BNP Paribas, BNP Paribas SA compró 985,893 acciones durante el primer semestre de 2016, a un precio promedio por acción de EUR 43.74, y vendió 988,893 acciones a un precio promedio de EUR 43.95. Al 30 de junio de 2016, 97,000 acciones con un valor de EUR 4 millones estaban en poder de BNP Paribas SA conforme a este contrato.

Del 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016, se entregaron 731,055 acciones después del otorgamiento definitivo de las acciones por desempeño a sus beneficiarios.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



• **Acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada admisibles como capital regulatorio de Nivel 1**

- Acciones preferentes emitidas por subsidiarias extranjeras del Grupo

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

Emisor	Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de euros)	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada	Tasa después de la primera 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 30 de junio de 2016			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 17 de junio de 2015, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de EUR 750 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.125%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años. En caso de que no se reembolsen en 2022, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de *swap* en euros a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 29 de junio de 2015, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de junio de 2005, por un monto de USD 1,070 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 5.186%.

El 19 de agosto de 2015, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,500 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.375%. Pueden amortizarse después de un periodo de diez años. En caso de que no se reembolsen en 2025, 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 30 de marzo de 2016, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,500 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.625%. Pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2021, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de *swap* en dólares a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

Los días 12 y 19 de abril de 2016, BNP Paribas SA reembolsó las emisiones de abril de 2006, por un monto, respectivamente, de EUR 549 millones y GBP 450 millones en su primera fecha de amortización

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



anticipada. Estas emisiones ofrecían a los inversionistas una tasa de interés fija del 4.73% y el 5.945%, respectivamente.

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones

Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de unidades monetarias)	Fecha de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada	Tasa después de la primera fecha de amortización anticipada
Octubre 2005	EUR	1,000	anual	4.875% 6 años	4.875%
Octubre 2005	USD	400	anual	6.25% 6 años	6.250%
Julio 2006	EUR	150	anual	5.45% 20 años	Euribor 3 meses + 1.920%
Julio 2006	GBP	163	anual	5.954% 10 años	GBP Libor 3 meses + 1.810%
Abril 2007	EUR	638	anual	5.019% 10 años	Euribor 3 meses + 1.720%
Junio 2007	USD	600	trimestral	6.5% 5 años	6.50%
Junio 2007	USD	1,100	semestral	7.195% 30 años	USD Libor 3 meses + 1.290%
Octubre 2007	GBP	200	anual	7.436% 10 años	GBP Libor 3 meses + 1.850%
Junio 2008	EUR	500	anual	7.781% 10 años	Euribor 3 meses + 3.750%
Septiembre 2008	EUR	100	anual	7.57% 10 años	Euribor 3 meses + 3.925%
Diciembre 2009	EUR	2	trimestral	Euribor 3 meses + 3.750% 10 años	Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	EUR	17	anual	7.028% 10 años	Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	70	trimestral	USD Libor 3 meses + 3.750% 10 años	USD Libor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	0.5	anual	7.384% 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%
Total al 30 de junio de 2016 del valor equivalente en euros histórico		7,969 ⁽¹⁾			

⁽¹⁾ Neto de títulos de autocarera 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 regulatorio insuficiente el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incrementa al monto original.

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

Al 30 de junio de 2016, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 37 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



• **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.

	1º semestre 2016	1º semestre 2015
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros) ⁽¹⁾	4,277	4,002
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,246,099,599	1,241,909,627
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	197,800	1,141,403
- Plan de opciones de suscripción de acciones	195,837	446,569
- Plan de atribución de acciones por desempeño	1,963	694,834
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1,246,297,399	1,243,051,030
Ganancias básicas por acción (en euros)	3.43	3.22
Ganancias diluidas por acción (en euros)	3.43	3.22

⁽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.

El dividendo por acción pagado en 2016 con cargo al resultado neto del ejercicio 2015 ascendió a EUR 2.31, comparado con EUR 1.50 por acción pagado en 2015 con cargo al resultado neto de 2014.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



5.b PASIVOS CONTINGENTES: PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE

El Banco y algunas de sus subsidiarias están acusados en varios juicios abiertos en el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York en Materia de Quiebras y entablados por el administrador nombrado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). Estos juicios, conocidos como "denuncias de reposición", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS contra varias instituciones, y buscan recuperar cantidades presuntamente recibidas por entidades de BNP Paribas de manos de BLMIS o indirectamente a través de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participación las entidades de BNP Paribas. El liquidador de BLMIS reclama en estos juicios que las cantidades que recibieron las entidades del Grupo BNP Paribas son nulas y recuperables bajo el Código de Quiebras de los Estados Unidos y la Ley del Estado de Nueva York. En total, los montos cuya recuperación se busca en estos juicios es de aproximadamente USD 1,300 millones. BNP tiene una defensa sólida y fundada contra estas denuncias y se está defendiendo activamente.

Hay varias controversias e investigaciones en curso relacionadas con la reestructuración del Grupo Fortis, hoy Ageas, del que ya no forma parte BNP Paribas Fortis, y con ciertos acontecimientos que tuvieron lugar antes de que BNP Paribas Fortis formara parte del Grupo BNP Paribas. Entre estas controversias hay litigios entablados por grupos de accionistas en los Países Bajos y Bélgica en contra de Ageas y (entre otros) BNP Paribas Fortis, debido a su función como coordinador global de Fortis (hoy Ageas) en el contexto de su ampliación de capital, concluida en octubre de 2007, para financiar parcialmente la adquisición de ABN Amro Bank N.V. Estos grupos de accionistas sostienen fundamentalmente que hubo deficiencias en la comunicación financiera, como por ejemplo la información relativa a la exposición a las hipotecas *subprime*. El 14 de marzo de 2016, Ageas anunció que había acordado con los representantes de determinados grupos de accionistas una propuesta para poner fin a los procedimientos civiles relacionados con el antiguo grupo Fortis por los acontecimientos ocurridos en 2007 y 2008. Esta propuesta de acuerdo se dirige a todos los accionistas de Fortis que fueran titulares de acciones entre el 28 de febrero de 2007 y el 14 de octubre de 2008, con independencia de que formen parte de un grupo de accionistas representados durante la negociación de dicha propuesta. Las partes solicitarán al Tribunal de Apelación de Ámsterdam que declare el acuerdo vinculante para todos los accionistas de Fortis que pueden participar, de conformidad con la legislación holandesa sobre liquidación colectiva de perjuicios (*Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade* o WCAM). BNP Paribas Fortis forma parte de los beneficiarios que podrán acogerse a esta propuesta de acuerdo, si finalmente se convierte en definitiva. Entretanto, los procedimientos civiles abiertos en los Países Bajos y el procedimiento incoado por Deminor en Bélgica han quedado en suspenso.

También existe un acción judicial en curso en Bélgica planteada por accionistas minoritarios de Fortis contra Société Fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas y BNP Paribas, en la que demandan principalmente que se condene a BNP Paribas por daños y perjuicios y que la entidad restituya por títulos equivalentes una parte de las acciones de BNP Paribas Fortis que recibió en 2009, alegando que la transferencia de estas acciones sería nula. El 29 de abril de 2016, el Tribunal Mercantil de Bruselas decidió aplazar su decisión hasta la finalización del procedimiento penal en curso en Bélgica en relación con Fortis.

Actualmente, las autoridades reglamentarias y judiciales de varios países están realizando investigaciones o han solicitado información a un número determinado de instituciones financieras en relación con las operaciones en los mercados de divisas y, en concreto, sobre una eventual concertación entre las instituciones financieras para manipular ciertos tipos de cambio de referencia. A día de hoy, el Banco ha recibido solicitudes de información sobre este tema por parte de las autoridades reglamentarias y judiciales del Reino Unido, EE.UU. y varios países de la región de Asia-Pacífico, así como de la Dirección General de Competencia de la Comisión Europea. El Banco coopera con las investigaciones y responde a las solicitudes de información. En noviembre de 2014, la Financial Conduct Authority del Reino Unido, en diciembre de 2014, la Hong Kong Monetary Authority y, en diciembre de 2015, la Financial Services Agency de Japón señalaron que habían suspendido su investigación sobre BNP Paribas. Además, el Banco está realizando actualmente su propia revisión interna sobre las operaciones cambiarias. Dado que esta revisión no ha concluido, el Banco no está en disposición de predecir cuál podría ser el resultado de estas investigaciones y procedimientos, ni su impacto potencial.

El Banco, junto con otras instituciones financieras, ha sido citado a declarar en varias demandas colectivas civiles (*consolidated civil action*) presentadas a partir de marzo de 2014 ante el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York por varios grupos de demandantes que alegan una manipulación de los mercados de tipos de cambio. A este respecto, conviene recordar que los procedimientos antimonopolio estadounidenses estipulan que todos los demandados son responsables conjunta y solidariamente. Sin por ello reconocer responsabilidad alguna, el Banco y varios de los codemandados han llegado a un



acuerdo con el representante de los demandantes con vistas a poner fin a esta demanda colectiva civil. El acuerdo de resolución alcanzado por el Banco por un monto de USD 115 millones fue validado (*Preliminary Settlement Order*) por el US District Court de Nueva York en diciembre de 2015.

En el marco de la investigación llevada a cabo por la Comisión Europea por presuntas prácticas colusorias en el mercado de permutas de riesgo de impago (*credit default swaps* o CDS) entre diversos bancos de inversión, entre ellos BNP Paribas, investigación que ya ha quedado cerrada para dichos bancos según anuncio de la Comisión del 4 de diciembre de 2015, se han presentado varias demandas colectivas (*class actions*) en los EE.UU. contra estas mismas entidades. A este respecto, conviene recordar que los procedimientos antimonopolio estadounidenses estipulan que los demandados son responsables conjunta y solidariamente. Sin por ello reconocer responsabilidad alguna, el Banco y todos los demás codemandados han llegado a un acuerdo con el representante de los demandantes con vistas a poner fin a estas demandas colectivas civiles. El acuerdo de resolución alcanzado por el Banco por un monto de USD 89 millones fue validado (*Preliminary Settlement Order*) por el US District Court de Nueva York en octubre de 2015.

5.c COMBINACIONES DE NEGOCIOS

No se ha realizado ninguna operación significativa de combinación de negocios durante el primer semestre de 2016 y de 2015.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



5.d INTERESES MINORITARIOS

• Intereses minoritarios significativos

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

	30 de junio de 2016	1º semestre 2016						
	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
En millones de euros								
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	69,603	737	228	246	34%	72	81	67
Otros intereses minoritarios						133	118	31
TOTAL						205	199	98

	31 de diciembre de 2015	1º semestre 2015						
	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
En millones de euros								
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	67,485	786	239	227	34%	84	74	75
Otros intereses minoritarios						104	149	46
TOTAL						188	223	121

• **Reestructuraciones internas que llevan a cambios en los intereses minoritarios en el capital y la reservas de subsidiarias**

No se ha realizado ninguna operación significativa de reestructuración interna durante el primer semestre de 2016 y de 2015.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



- **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	1º semestre 2016		1º semestre 2015	
	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
UkrSibbank Public JSC				
Venta del 40% del capital de UkrSibbank, seguida de una ampliación de capital suscrita por el conjunto de los accionistas	(102)	34		
Otros	(1)	3	3	(7)
Total	(103)	37	3	(7)

El 23 de junio de 2016, el Consejo de Administración del Grupo BNP Paribas acordó poner en marcha el proceso de salida a bolsa de First Hawaiian Inc., sujeto a las condiciones del mercado y de las autoridades regulatorias. Esta operación podría resultar en la venta parcial, sin pérdida de control, de un porcentaje del capital de la entidad entre el 15% y el 17% durante el segundo semestre de 2016.

- **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 696 millones al 30 de junio de 2016, comparado con EUR 707 millones al 31 de diciembre de 2015.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



5.e 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 30 junio de 2016. 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.

En millones de euros 30 de junio de 2016	Valor razonable estimado				Valor en libras
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.d)		55,935	13	55,948	55,967
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.e) ⁽¹⁾	685	49,947	631,646	682,278	666,483
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8,087	152		8,239	7,085
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito (nota 4.d)		98,625		98,625	98,508
Adeudado a clientes (nota 4.e)		726,461		726,461	725,596
Títulos de deuda (nota 4.f)	61,311	106,294		167,605	166,452
Deuda subordinada (nota 4.f)	7,508	10,395		17,903	18,471

⁽¹⁾ Excepto arrendamientos financieros

Cecilia Saba Djaddah
Peritena Traducción



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2015	Valor razonable estimado				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.d)		43,337	45	43,382	43,427
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.e) ⁽¹⁾	694	50,272	615,589	666,555	655,898
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8,866	152	-	9,018	7,757
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito (nota 4.d)		84,386		84,386	84,146
Adeudado a clientes (nota 4.e)		701,207		701,207	700,309
Títulos de deuda (nota 4.f)	50,334	110,580		160,914	159,447
Deuda subordinada (nota 4.f)	8,281	8,061		16,342	16,544

⁽¹⁾ Excepto arrendamientos financieros

Las técnicas de valuación utilizadas y las hipótesis aplicadas garantizan una medición homogénea del valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos al costo amortizado en el activo y el pasivo del Grupo BNP Paribas: si hay precios de cotización disponibles en un mercado activo, se usan para determinar el valor razonable. En otros casos, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación como el descuento de los flujos de caja estimados para los préstamos, los pasivos y los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, o modelos específicos de valuación para otros instrumentos financieros, como se describe en la nota 1, que trata las políticas contables principales aplicadas por el Grupo BNP Paribas. La descripción de los niveles de la jerarquía de valor razonable figura también en los principios contables (nota 1.c.10). En el caso de los préstamos, los pasivos y los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento que tienen un vencimiento inicial de menos de un año (incluyendo depósitos a la vista), el valor razonable equivale al valor en libros. Lo mismo se aplica a la mayoría de los productos de ahorro regulados. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 2, con la excepción de los créditos a clientes, clasificados en el Nivel 3.


Cecilia Saba Djaddah
Punto en Traducción



5.f ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

Table with columns for Nombre, País, Método, Voto (%), % particip., Ref., and data for various entities under categories like Retail Banking - Luxemburgo, Retail Banking - Italia, and Soluciones de Arrendamiento.

Compañías en el ámbito de la consolidación
Nuevas entradas (E) en el ámbito de la consolidación
Eliminaciones (E) del ámbito de la consolidación
Entidades estructuradas

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

Varios
D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes
D2 71 Compañías de Construcción-Venta (Programas de Inmuebles) de las cuales E1 se consolidan mediante integración global y 10 mediante el método de la

Ámbito de consolidación prudencial
T1 Subsidiarias financieras cuyo supervisión normativa dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013
T2 Entidades consolidadas conforme al método de consolidación con fines prudenciales
T3 Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Table with multiple columns: Nombre, País, Mercado, Voto (%), Participación, Ref, etc. It lists various subsidiaries and their financial data across different regions and time periods.

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Superación de umbrales cualificados que el Grupo define (véase nota 1.1)
E2 Constitución
E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (E) del ámbito de la consolidación

- S1 Cese de actividades (incluyendo disolución, liquidación)
S2 Extinción, pérdida de control o pérdida de influencia significativa
S3 Entidades eliminadas del ámbito debido a que han caído por debajo de los umbrales que el Grupo define (véase nota 1.1)
S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

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

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

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

Notas

- D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes
D2 71 Compañías de Construcción-Venta (Programas de Inmuebles) de las cuales E1 se consolidan mediante integración global y 10 mediante el método de la

método de participación prudencial

- (1) Subentidades financieras cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013
(2) Entidades consolidadas conforme al método de participación simplificado
(3) Entidades controladas comúnmente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Table with columns: Nombre, País, Método, Valor (%), Participación (%), Ref., and sub-columns for 30 de junio de 2016 and 30 de junio de 2015. Rows include various entities like CD (UK) Ltd, Infiniti, F&B Insurance Holdings SA, etc.

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Supersuación de umbrales calificativos que el Grupo define (véase nota 1.b)
E2 Consolidación
E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

- S1 Cese de actividades (incluyendo disolución, liquidación)
S2 Enajenación, pérdida de control o pérdida de influencia significativa
S3 Entidades eliminadas del ámbito debido a que han caído por debajo de los umbrales que el Grupo define (véase nota 1.b)
S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

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

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

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

Valores

- D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes
D2 71 Compañías de Construcción-Venta (Programas de Inmuebles) de las cuales 61 se consolidan mediante integración global y 10 mediante el método de la

Método de consolidación prudencial

- (1) Subentidades francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013
(2) Entidades consolidadas conforme al método de participación con líneas prudentiales
(3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Entidad	País	30 de junio de 2016				31 de diciembre de 2015				Entidad	País	30 de junio de 2016				31 de diciembre de 2015				
		Méto	Voto (%)	% Particip.	Ref.	Méto	Voto (%)	% Particip.	Ref.			Méto	Voto (%)	% Particip.	Ref.	Méto	Voto (%)	% Particip.	Ref.	
Loche SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1	SC Nueva Condo Marso SL	España	Particip.*	100%	99.9%	Particip.*	100%	99.9%			
Munier Hispania	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%		Ueva Logística Ltd	Irlanda	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
Parier Tower Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E3	Ueva Solutions Ltd	Irlanda	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
Partners & Services	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		Oriento Medio										
Partners GI SA	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%		BNP Paribas Investment Company KSA	Arab. Saudí	Particip.*	100%	100%	Particip.*	100%	100%			
Pyrolex SARL	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%		África										
San Babel 46 SRL	Italia	Global	100%	100%	S2	Global	100%	100%		BNP Paribas Securities South Africa Holdings PTY Ltd	Sudáfrica	Particip.*	60.0%	60.0%	Particip.*	60.0%	60.0%			
Sage Issy	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		BNP Paribas Securities South Africa PTY Ltd	Sudáfrica	Particip.*	100%	60.0%	Particip.*	100%	60.0%	V1		
Société de Construction de Vente	Francia	Global/Particip.				Global/Particip.			D2	CIB América										
Swilappi HG Iberica SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		Banco BNP Paribas Brasil SA	Brasil	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
Swilappi Residencial Italia SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		Banque Holding Corporation	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
Via Creap 26 SRL	Italia								S2	BNP Paribas (Canada) Valores Móviles	Canadá	Particip.*	100%	100%	Particip.*	100%	100%			
Entidades estructuradas																				
REPD Parier Ltd	Reino Unido	Global				Global			E2	BNP Paribas Canada	Canadá	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
Compañías & Instituciones de Marketing																				
Servicios de Valores																				
BNP Paribas Dealing Services	Francia	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		BNP Paribas Securities Inc	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
BNP Paribas Dealing Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		BNP Paribas CO Inc	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
BNP Paribas Dealing Services Asia LM	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%		BNP Paribas Colombia Corporación Financiera SA	Colombia	Particip.*	100%	100%	Particip.*	100%	100%			
BNP Paribas Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1	BNP Paribas Energy Trading Canada Corp.	Canadá			S3						
BNP Paribas Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nueva Zelanda)	Australia	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	BNP Paribas Energy Trading GP	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
BNP Paribas Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nueva Zelanda)	Nueva Zelanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	BNP Paribas Energy Trading Holdings Inc	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
BNP Paribas Fund Services Dublin Ltd	Irlanda								S4	BNP Paribas Energy Trading LLC	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
BNP Paribas Fund Services France	Francia					S4	Global	100%	100%	BNP Paribas FS LLC	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
BNP Paribas Securities Services	Francia	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		BNP Paribas I Solutions Canada Inc	Canadá	Particip.*	100%	100%	Particip.*	100%	100%	
BNP Paribas Securities Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		BNP Paribas Leasing Corporation	EE.UU.	Particip.*	100%	100%	D1	Global	100%	100%
BNP Paribas Securities Services (suc. Australia)	Australia	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		BNP Paribas Mortgage Corp	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
BNP Paribas Securities Services (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		BNP Paribas North America Inc	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
BNP Paribas Securities Services (suc. España)	España	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		BNP Paribas Prime Brokerage Inc	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
BNP Paribas Securities Services (suc. Grecia)	Grecia	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		BNP Paribas Securities Corp	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
BNP Paribas Securities Services (suc. Guaymas)	Guaymas	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		BNP Paribas USA (suc. Paribas North America Inc)	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
BNP Paribas Securities Services (suc. Hungría)	Hungría	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		Corona Holding Company Ltd	Bermudas					S3		
BNP Paribas Securities Services (suc. Italia)	Italia	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		FD Transportation Capital LLC	EE.UU.	Particip.*	100%	99.9%	D1	Global	100%	99.9%
BNP Paribas Securities Services (suc. Jersey)	Jersey	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		Feris Funding LLC	EE.UU.			S3	Global	100%	99.9%	
BNP Paribas Securities Services (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		French American Banking Corporation	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
BNP Paribas Securities Services (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		FSI Holdings Inc	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
BNP Paribas Securities Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		Via North America Inc	EE.UU.	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
BNP Paribas Securities Services (suc. Portugal)	Portugal	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		Entidades estructuradas								
BNP Paribas Securities Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		Oscar Multi Strategies LLC	EE.UU.	Particip.*			E1			
BNP Paribas Securities Services (suc. Singapur)	Singapur	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		CIB Asia-Pacífico								
BNP Paribas Securities Services (suc. Suiza)	Suiza	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		Bank BNP Paribas Indonesia PT	Indonesia	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
BNP Paribas Sundaram Global Securities Operations Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	V1	BNP Pacific (Australia) Ltd	Australia	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
CIB EMEA (Europa, Oriente Medio y África)																				
BNP Paribas Arbitrage	Francia	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		BNP Paribas (China) Ltd	China	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
BNP Paribas Arbitrage (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		BNP Paribas Arbitrage (Hong Kong) Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
Esomel	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		BNP Paribas Capital (Asia Pacific) Ltd	Hong Kong						S3			
LaBelle Participaton 22	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		BNP Paribas Commodities Trading (Shanghai) Co Ltd	China	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
Optima Trading Capital	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2	BNP Paribas Finance (Hong Kong) Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
Optima Trading Capital (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2	BNP Paribas India Holding Private Ltd	India	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
Optima Trading Capital (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2	BNP Paribas India Solutions Private Ltd	India	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
Partibus	Francia	Global	-1	100%	100%		Global	(1)	100%	100%		BNP Paribas Malaysia Berhad	Malasia	Global	100%	100%	Global	100%	100%	
Talibus Participaton 3 SNC	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		BNP Paribas Securities (Asia) LM	Hong Kong	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
Verner Investments	Francia	Particip.	40.0%	50.0%		Particip.	40.0%	50.0%		BNP Paribas Securities (Singapore) Pte Ltd	Singapur	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
Otros países de Europa																				
Alpha Muxta Holding BV	Países Bajos	Particip.*	100%	99.9%		Particip.*	100%	99.9%		BNP Paribas Securities (Taiwan) Co Ltd	Taiwan	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
BNP Paribas Arbitrage Insurance BV	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%		BNP Paribas Securities India Private Ltd	India	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
BNP Paribas Bank JSC	Rusia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		BNP Paribas Securities Indonesia PT	Indonesia	Global	99.0%	99.0%	Global	99.0%	99.0%			
BNP Paribas Commodity Futures Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%		BNP Paribas Securities Japan Ltd	Japón	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
BNP Paribas Emweso-und Handel MBH	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%		BNP Paribas Securities Korea Company Ltd	Rep. de Corea	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
BNP Paribas Ireland	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%		BNP Paribas Securities Ltd	Hong Kong	Particip.*	100%	100%	Particip.*	100%	100%			
BNP Paribas Islamic Insurance BV	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%		BNP Paribas SU Ltd (suc. Japón)	Japón	Particip.*	100%	100%	Particip.*	100%	100%			
BNP Paribas Net LM	Reino Unido	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%		BNP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global	100%	100%	Global	100%	100%			
BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%		Entidades estructuradas										
BNP Paribas UK Holdings Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%		S4 Lombard Street Investments Ltd	Reino Unido						S1			
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	ACG Capital Partners Singapore Pte LM	Singapur						S2			
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	Alamo Funding II Inc	EE.UU.						S2			
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	Alecha Finance PLC	Irlanda	Global			Global					
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	Allway SARL	Luxemburgo			S1	Global					
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	Antin Participaton 8	Francia			S4	Global					
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	Aparatus - Investments PLC	Irlanda	Global			Global					
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	Altagate	Francia	Global			Global					
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	Austin Finance	Francia	Global			Global					
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	BNP Paribas EGO Brazil Fund Funds Invest	Brasil	Global			Global					
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	BNP Paribas Finance Inc	EE.UU.			S3	Global					
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	BNP Paribas Finet II Coprol Euro	Francia				Global		S2			
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	BNP Paribas International France Dublin	Irlanda	Global			Global					
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	BNP Paribas Investments NY2 LM	Reino Unido	Global			Global					
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	BNP Paribas Investments NY2 LM	Reino Unido	Global			Global					
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	BNP Paribas IP Euro Cds 2015-1 BV	Países Bajos				Global		S3			
BNP Paribas Vohy Insurance Ltd	Irlanda	Particip.*	100%	100%		Particip.*	100%	100%	D1	BNP Paribas Proprietary Fondo de Inversión Multinacional	Brasil									

Nombre	País	30 de junio de 2016				31 de diciembre de 2015			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
BNP Paribas VPG Express LLC (ex- BNPP VPG Modern Lux Media LLC)	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNP Paribas VPG Freedom Communications LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNP Paribas VPG Lake Butler LLC	EE. UU.								S1
BNP Paribas VPG Legacy Cabinets LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNP Paribas VPG Mark IV LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNP Paribas VPG Master LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNP Paribas VPG Mediaset Group LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNP Paribas VPG Norstar LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNP Paribas VPG PCMC LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNP Paribas VPG SBX Holdings LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNP Paribas VPG SDI Media Holdings LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNP Paribas VPG Titan Outdoor LLC	EE. UU.								S1
Boug BV	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	V1
Boug BV Branch	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	
Compagnie d'investissement Italiens	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Compagnie d'investissement Opéra	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Crossen SARL	Luxemburgo				S3	Global	-	-	
European Index Asset BV	Países Bajos								S2
Financière des Italiens	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Financière Paris Haussmann	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Financière Talbot	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Harwood Funding Ltd	Reino Unido				S3	Global	-	-	
Madison Arbor Ltd	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Marc Finance Ltd	Islas Caimán								S3
Metapoint Finance Public Company Ltd	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Metapoint Master Trust	EE. UU.				S1	Global	-	-	
Méditerranée	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Omega Capital Funding Ltd	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Omega Capital Investments PLC	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Opitchamps	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Participations Opéra	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Royale Neuve1 SARL	Luxemburgo	Global	-	-		Global	-	-	
Scalds Capital (Ireland) Ltd	Irlanda				S3	Global	-	-	
Scalds Capital LLC	EE. UU.								S1
Scalds Capital Ltd	Jersey	Global	-	-		Global	-	-	
Starbird Funding Corporation	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
TCG Fund I LP	Islas Caimán								S1
Tender Option Bond Municipal program	EE. UU.								S3
VPG SDI Media LLC	EE. UU.	Particip.*	-	-		Particip.*	-	-	V1

Otras Acreditaciones:

BNP Paribas Suisse SA	Suiza	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNP Paribas Suisse SA (suc. Guernsey)	Guernsey	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNP Paribas Suisse SA (suc. Jersey)	Jersey	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Private Equity (BNP Paribas Capital)									
BNP Paribas Fortis Private Equity Belgium	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNP Paribas Fortis Private Equity Expansion	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNP Paribas Fortis Private Equity Management	Bélgica	Particip.*	100%	99.9%		Particip.*	100%	99.9%	
Cobema	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Compagnie Financière Citizone SA	Luxemburgo	Global	97.2%	97.2%	V1	Global	97.1%	97.0%	V1
Compañías inmobiliarias (inmuebles usados en operaciones)									
Arián Participación 5	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Société Immobilière du Marché Saint-Honoré	Francia	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Compañías de inversión y otras subsidiarias									
BNL International Investments SA	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNP Paribas Home Loan SFH	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNP Paribas Méditerranée Innovation et Technologies	Marruecos								S2
BNP Paribas Partners for Innovation	Francia	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
BNP Paribas Public Sector SCF	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNP Paribas SB Re	Luxemburgo	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Compagnie d'Investissements de Paris	Francia								S4
Financière BNP Paribas	Francia								S4
Financière du Marché Saint-Honoré	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
GE Groupement Auxiliaire de Moyens	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100%	100%	D1	Particip.*	100%	100%	
Plagefin SA	Luxemburgo	Global	100%	85.9%		Global	100%	85.9%	
Sagip	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Société Auxiliaire de Construction Immobilière	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Société Orléanaise de Participations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
UCB Bail 2	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Entidades estructuradas									
BNP Paribas 8 Institutional II Court Terme	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	E1
BNP Paribas US Medium Term Notes Program LLC	EE. UU.				S3	Global	-	-	
BNP Paribas-SME-1	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
FCT Lufthansa 2016	Francia	Global	-	-	E2				
FCT Opéra	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Kiapiere									
Kiapiere SA	Francia								S2

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

E1 Superación de umbrales calificados que el Grupo define (véase nota 1.1)

E2 Constitución

E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

S1 Cese de actividades (incluyendo disolución, liquidación)

S2 Ejecución, pérdida de control o pérdida de influencia significativa

S3 Entidades eliminadas del ámbito debido a que han caído por debajo de los umbrales que el Grupo define (véase nota 1.1)

S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

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

V1 Compra adicional

V2 Enajenación parcial

V3 Dilución

V4 Incremento en %

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

Varios

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

D2 71 Compañías de Construcción-Venta (Programas de Inmuebles) de las cuales 61 se consolidan mediante integración global y 10 mediante el método de la

Ámbito de consolidación prudencial

(1) Subentidad financiera cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 675/2013

(2) Entidades consolidadas conforme al método de participación con líneas prudenciales

(3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial

Principales diferencias entre “Normas de Información Financieras aplicables en México” y “Normas Internacionales de Información Financiera”

Alcance

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”), la contabilidad de la Compañía se ajustará a las Normas de Información Financiera (“NIF”) definidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas; por lo que el presente documento presenta:

1. Las principales diferencias entre las NIF aplicables en México (utilizadas comúnmente en la preparación de estados financieros para sociedades no reguladas) y las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”), aplicables a la preparación de estados financieros de instituciones financieras.
2. Posteriormente se señalan las principales diferencias entre los criterios contables establecidos por la CNBV y las NIF.

Antecedentes

A partir del 1° de junio del 2004 el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (“CINIF”) es responsable de emitir las NIF.

Actualmente, las NIF están integradas con ocho normas de la serie “A”, que constituyen el marco conceptual de las NIF, catorce normas de la serie “B”, que corresponden a las normas aplicables a los estados financieros en su conjunto; la serie “C”, incluye conceptos específicos relacionados con los estados financieros; la serie “D”, incluye las normas aplicables a problemas relacionados con la determinación de los resultados; la serie “E”, incluye las normas aplicables a industrias específicas. Asimismo, el CINIF ha emitido diecinueve Interpretaciones a las Normas de Información Financiera (“INIF”), cinco circulares de principios de contabilidad y dos orientaciones a las normas.

Las principales diferencias al comparar la información financiera preparada de conformidad con las NIF en general, y específicamente en el caso de instituciones reguladas por la CNBV, contra la información financiera preparada de conformidad con las IFRS, son las siguientes:

1. Reconocimiento de los efectos de la inflación

IFRS: De conformidad con la IAS 29 “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies” (“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%.

La IAS 16 “Property, Plant and Equipment” (“IAS 16”) permite reconocer los efectos de la inflación en la información financiera de propiedad, planta y equipo aplicando el modelo de revaluación; las partidas expresadas en costos corrientes no se revalúan. 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.

NIF: Para fines de la NIF B-10 “Efectos de la Inflación” (“NIF B-10”), los efectos de la inflación en la información financiera deben reconocerse al momento en que el ambiente económico de la entidad se reconoce como inflacionario, esto sucede cuando la inflación acumulada de los tres años fiscales anteriores es igual o mayor a 26%. Por lo tanto, los efectos de la inflación en la información financiera se reconocen con un nivel de inflación menor que cuando se aplica la IAS 29.

Aun cuando la NIF B-10 no permite la revaluación de propiedades, planta y equipo a costos corrientes, es necesario un factor de re-expresión para partidas no monetarias; el cual se determina aplicando el Índice Nacional de Precios al Consumidor.

La aplicación de contabilidad inflacionaria considerando los niveles de inflación en el país, de conformidad con la NIF anterior, origina diferencias adicionales en el estado de situación financiera y en el estado de resultados.

2. Método de participación y consolidación

De conformidad con las NIF, y con los criterios contables de la CNBV, se deben consolidar todos los activos y pasivos de las entidades sobre las que la tenedora tiene control e influencia significativa; sin embargo, los criterios contables de la CNBV establecen una excepción en el caso de las sociedades de inversión y otras compañías no pertenecientes al sector financiero, aún cuando la tenedora tenga influencia sobre ellas, no deben consolidarse.

IFRS: La IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements” (“IAS 27”) estipula que las inversiones en subsidiarias en los estados financieros de una controladora se valúan a costo o a valor razonable, de conformidad con la IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” (“IAS 39”).

La IAS 28 (Revised 2011) “Investments in Associates and Joint ventures” (“IAS 28”) permite el reconocimiento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos bajo el método de participación, en el reconocimiento inicial de la inversión en una asociada o un negocio conjunto se reflejará al costo y el valor en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la participación del inversionista en la utilidad o pérdida de la entidad participada, después de la fecha de adquisición. La participación del inversor en esos cambios se reconocerá en otro resultado integral.

NIF: La NIF B-8 “Estados financieros consolidados y combinados” (“NIF B-8”) estipula que las entidades que opten por presentar estados financieros no consolidados deben reconocer la inversión en las subsidiarias con el método de participación. La NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes” (“NIF C-7”) también estipula, como regla general, que la inversión en empresas asociadas deberá reconocerse mediante el método de participación.

La NIF C-7 establece que cuando el valor razonable de la contraprestación pagada es menor que el valor de la inversión en la asociada, este último debe ajustarse al valor razonable de la contraprestación pagada.

3. Combinaciones de negocios

IFRS: De conformidad con la IFRS 3 “Business Combinations” (“IFRS 3”), cuando una entidad es adquirida a un precio de rebaja (el valor razonable de los activos netos adquiridos es superior a la contraprestación entregada), esto es considerado como una ganancia. Dicho de otro modo, cuando subsiste dicha ganancia después de revisar los conceptos adquiridos y su valuación, tal como se estipula en dicha norma, la entidad adquirente debe reconocer una ganancia en la fecha de adquisición.

De igual forma, la IFRS 3 estipula dos opciones para la valuación de participación no controladora en la fecha de la combinación de negocios. Dichas opciones son: 1) A su valor razonable, o 2) De conformidad con la proporción de participación no controladora en activos netos de la entidad adquirida.

NIF: De conformidad con la NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”, el excedente mencionado en el párrafo anterior, determinado tal cual se explica anteriormente, deberá aplicarse en primer lugar para reducir el valor de los activos no monetarios de largo plazo, comenzando por los activos intangibles. Si, después de haber reducido los activos anteriormente mencionados hasta cero, aún existe un excedente, este deberá reconocerse como una ganancia en ingresos para el período, dentro de las partidas no ordinarias.

La NIF B-7 estipula que la participación no controladora deberá valuarse a valor razonable. Por consiguiente, se reconocerá un crédito mercantil para la participación no controladora. Esto permite el reconocimiento total del crédito mercantil para el negocio adquirido.

4. Instrumentos Financieros

IFRS: La IAS 28 “Investments in Associates” no incluye normativa para las otras inversiones permanentes, definidas por la NIF C-7 como aquellas inversiones permanentes efectuadas por una tenedora en entidades en las que no tiene control, control conjunto ni influencia significativa; no obstante, la IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” (“IAS 39”) establece que los instrumentos financieros que no sean de negociación, conservados a vencimiento, inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas deben reconocerse en la categoría de instrumentos financieros disponibles para la venta y valuarse a su valor razonable o, sólo ante ciertas circunstancias, a su costo de adquisición.

De igual forma, también existe una opción para la clasificación y medición de instrumentos financieros a valor razonable, reconociendo cambios en dicho valor en los ingresos para el período, siempre y cuando se cumpla con ciertos criterios.

La IAS 39 estipula que la clasificación de instrumentos de deuda y capital se enfoca en la obligación contractual de entregar efectivo, activos o capital de una entidad. La presión ejercida por distintos agentes económicos no constituye una obligación contractual.

Igualmente, los contratos cuyo precio se basa en el precio de las acciones de una compañía, y que potencialmente se liquidan mediante estas acciones, se clasifican como capital cuando un instrumento de importe fijo se liquida mediante un número fijo de acciones.

NIF: A las entidades no se les permite seleccionar instrumentos financieros para contabilizarlos a valor razonable.

La NIF C-10 "Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura" ("NIF C-10") establece que la clasificación de un instrumento financiero deberá hacerse considerando la sustancia económica del instrumento alrededor de las diferencias básicas entre pasivos y capital tomando en consideración los conceptos de:

- **Obligación virtualmente ineludible:** son instrumentos de capital que no representan obligaciones virtualmente ineludibles de transferir efectivo, bienes, más acciones en el futuro.
- **Valor de propietario.** Es un instrumento de patrimonio en el que el tenedor corre los riesgos y beneficios económicos de la entidad.
- **Valor monetario:** son instrumentos de deuda de los cuales sus titulares esperan flujos de efectivo conocidos, es decir, valores monetarios fijos.

IFRS: El objetivo de la IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures" ("IFRS 7") es permitir a los usuarios evaluar la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad, así como, la naturaleza y el alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el período y en la fecha de presentación, así como la forma en que la entidad gestiona dichos riesgos.

Algunos ejemplos de revelaciones relevantes:

- Riesgos financieros y políticas de la gerencia
- Revelación de valor razonable
- Impagos y otros incumplimientos
- Áreas de juicio y elección de políticas contables
- Análisis de sensibilidad

NIF: No existe ninguna norma específica que cubra lo antes mencionado en términos de temas de revelación relacionados con los instrumentos financieros, más allá de ciertas revelaciones cubiertas por la NIF C-2 "Instrumentos financieros" ("NIF C-2"), NIF C-10 y la NIF C-12 "Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos" ("NIF C-12").

5. Valor Razonable

IFRS: Una de las principales diferencias respecto de las IFRS versus las NIF es la utilización de ciertas partidas opcionales u obligatorias del valor razonable, el cual se define como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado, o un pasivo cancelado, entre partes interesadas y debidamente informadas en condiciones de independencia mutua

Las IFRS han introducido este concepto en la medición de ciertas partidas de los estados de situación financiera, lo cual también implica que la información debe revisarse cada vez que se presentan estados financieros, puesto que los incrementos en el valor razonable de un activo son ingresos, mientras que los decrementos son gastos.

A este respecto, la aplicación de la valuación de instrumentos financieros para negociar, productos agrícolas y activos biológicos es obligatoria, mientras que es voluntaria si se trata de la valuación de propiedades inmobiliarias, inmovilizaciones materiales y activos inmateriales.

De igual forma, la aplicación de la valuación de instrumentos financieros disponibles para su venta es obligatoria.

En 2011, el IASB emitió IFRS 13, Fair Value Measurement que entro en vigor para ejercicios que inician el 1 de enero de 2013. Dicha norma establece una sola definición de “valor razonable” y proporciona orientación al respecto. La entrada en vigor de la norma puede tener impacto en las valuaciones de partidas a valor razonable.

NIF: El concepto de valor razonable no se considera para ciertos elementos que, en efecto, son permitidos por las IFRS. La NIF D-8 “Pagos basados en acciones” (“NIF D-8”) describe el valor razonable como el monto de efectivo o equivalentes que participantes en el mercado estarían dispuestos a intercambiar para la compra o venta de un activo o para asumir o liquidar un pasivo, en una operación entre partes interesadas, dispuestas e informadas, en un mercado de libre competencia.

Las NIF no son explícitas respecto a incluir el riesgo crediticio en las mediciones de valor razonable.

6. Costos de transacción

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

NIF: La NIF C-9 Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos (“NIF C-9”) establece que la prima o descuento en la colocación de obligaciones debe mostrarse dentro del pasivo, en el mismo concepto que lo originó. El importe de los gastos de emisión, como son honorarios legales, costos de emisión, de impresión, gastos de colocación, etc., deben reconocerse como un cargo diferido.

7. Contingencias

IFRS: Los pasivos contingentes deben considerarse entre los pasivos asumidos que la IFRS 3 determina serán reconocidos al realizar la valuación de los activos netos en una combinación de negocio, siempre y cuando dicho pasivo 1) Represente una obligación actual derivada de eventos pasados y; 2) Pueda ser determinado de forma confiable, aún cuando 3) No sea probable que se requiera una salida de recursos para liquidarla.

NIF: Las provisiones en la NIF B-7 no permiten el reconocimiento de una provisión para pasivos contingentes, ya que, por definición, dichas obligaciones no representan una posible salida futura de recursos.

8. Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferidos

A partir del 1º de enero del 2008, como parte de las reformas fiscales que entraron en vigor en México, se promulgó una nueva ley. Dicha ley origina el Impuesto Empresarial Tasa Única ("IETU"), que es considerado, en esencia, un impuesto al ingreso, ya que se determina sobre el excedente de un amplio rango, tanto de ingresos como de gastos de la entidad (sobre una base de flujo de efectivo). El IETU es un impuesto que existe junto con el impuesto sobre la renta ("ISR"). Como resultado, por cada año se calculan ambos impuestos y, por lo general, las compañías pagan el que resulte mayor.

El día 8 de septiembre el Poder Ejecutivo entregó a la Cámara de Diputados la propuesta del Paquete Económico correspondiente al ejercicio fiscal 2014, donde se abroga el IETU, por lo tanto, para el ejercicio de 2014, se deja de calcular el IETU y por consiguiente de reconocer los impuestos diferidos que causaba este impuesto.

Aun cuando la IAS 12 "Income Taxes" determina que se valorará un impuesto diferido, de conformidad con las tasas impositivas y leyes fiscales promulgadas en la fecha de los estados financieros, esta no menciona explícitamente cómo proceder con un esquema fiscal con bases duales. No establece por ejemplo, cómo reconocer el efecto de la reversión de un pasivo por impuesto diferido cuando se realizó o cómo reconciliar la tasa efectiva de impuestos cuando el impuesto diferido es el IETU y el impuesto corriente es el ISR y viceversa. El cálculo es aún más complicado cuando se espera que las compañías incluyan ambos impuestos a lo largo de los años, lo que, de conformidad con las IFRS, resultará en un pasivo o activo por impuesto diferido incorporando los efectos del régimen dual (de conformidad con las NIF, las compañías calculan ambos impuestos y registran únicamente el mayor importe de pasivo por impuesto diferido o el menor importe de activo por impuesto diferido de los dos).

9. Beneficios a Empleados

IFRS: De conformidad con la IAS 19 "Employee Benefits" ("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.

De igual forma, de conformidad con la IAS 19R, una entidad puede reconocer ganancias o pérdidas actuariales de la siguiente forma:

- a) Una parte las ganancias o pérdidas actuariales, considerando el método de "banda de fluctuación" (*corridor approach*).
- b) La misma parte previa mediante pérdida y ganancia vía el método de línea recta o una metodología similar.
- c) Como un todo, directamente en resultados del período.
- d) Como un todo, reconociéndolas como parte de otras partidas integrales de pérdida o ganancia.

En 2011, el IASB emitió modificaciones a IAS 19 que entraron en vigor para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Entre otros, las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando

ocurren, eliminando el método de “banda de fluctuación y acelerando el reconocimiento de costos de servicios pasados. También propone cambios a los componentes que integran el cambio en la obligación por beneficios definidos y las tasas a utilizar para los cálculos actuariales. Las ganancias o pérdidas actuariales se deberán reconocer como un todo como parte de las otras partidas integrales de pérdidas y ganancias. La Compañía está en proceso de determinar el impacto potencial de estas modificaciones.

NIF: La NIF D-3 “Beneficios a los empleados” (“NIF D-3”) determina que los beneficios por terminación pueden presentarse en las siguientes situaciones: a) la terminación del empleo por motivos distintos a la reestructuración. Los requisitos de la NIF D-3 para el reconocimiento de una provisión en caso de terminación del empleo debida a la reestructuración son similares a aquellos contenidos en la IAS 19, debido a que, entre otros requisitos, también establece que una entidad tiene un plan formal y detallado para la reestructura.

Sin embargo, en caso de terminación del empleo por motivos distintos a la reestructuración, surge una diferencia respecto a lo que se establece en la IAS 19. Esto sucede debido a que, de conformidad con la NIF D-3, una provisión debe reconocerse para estos beneficios durante el período del trabajo de servicio, y de conformidad con la IAS 19, la provisión se reconoce hasta que la entidad pueda demostrar su compromiso para terminar el empleo o proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta hecha para alentar la separación voluntaria.

De conformidad con la NIF D-3, una entidad puede reconocer pérdidas o ganancias actuariales de la siguiente forma:

- a) Una parte las ganancias o pérdidas actuariales considerando el método de “banda de fluctuación” (*corridor approach*).
- b) Como un todo, directamente en resultados del período.

IFRS: 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.

NIF: A su vez, la NIF D-3, requiere el reconocimiento de la PTU diferida y causada como activo o pasivo para la entidad. Su cálculo se basa en el método de activos y pasivos que se establece en la NIF D-4. Como parte de la presentación de la PTU en las ganancias en el estado de resultados, la NIF D-3 establece que deberá considerarse como parte de las operaciones en curso, y recomienda su presentación bajo el rubro “Otros ingresos y gastos”.

10. Ingresos

IFRS: La IAS 18 “Revenue” (“IAS 18”) 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 período relevante.

NIF: No existe reglamentación específica que trate el reconocimiento de ingresos (incluyendo ingresos por intereses). Por lo tanto, de conformidad con la NIF A-8 "Supletoriedad", IAS 18, se considera una norma supletoria.

11. Reporte de transacciones en moneda extranjera en moneda funcional

IFRS: La IAS 21 "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates" ("IAS 21") se centra en la preparación de estados financieros con base en la moneda funcional del ambiente económico de la entidad, debido a que establece que en la preparación de los estados financieros, cada entidad determina su moneda funcional y convierte las partidas en moneda extranjera a su moneda funcional. Por otra parte, dadas las necesidades de información de las partes interesadas, o incluso por estipulaciones legales, esta norma permite que los estados financieros sean presentados en cualquier moneda para fines de reporte, pero si la moneda en la que se elabora el reporte es distinta a la moneda funcional de la entidad, sus resultados y situación financiera deben convertirse de la moneda funcional a la moneda de reporte, de conformidad con los procedimientos estipulados en la IAS 21.

NIF: La NIF B-15, también determina que, cada entidad debe identificar su moneda funcional, definir su moneda de reporte y también su moneda de registro. Es importante observar que la preparación de estados financieros también se basa en la moneda funcional del ambiente económico de la entidad. Sin embargo, existe una excepción permitida por la NIF B-15 (a diferencia de la IAS 21), si los estados financieros no son sujetos de consolidación y no requieren evaluar una inversión basada en el método de participación, y si la entidad ha determinado que ambas, su moneda de registro y su moneda de reporte son las mismas (por lo general en pesos mexicanos) y a su vez, distintas a la moneda funcional, la NIF B-15 no requiere que, al preparar los estados financieros estos sean recalculados en la moneda funcional y posteriormente convertidos a la moneda de reporte, tal como lo requiere la IAS 21.

.....

.....
Otras diferencias principales entre los principios contables aplicables a instituciones reguladas por la CNBV y las NIF son los siguientes:

- Los deudores diversos no cobrados en 60 días dependiendo de su naturaleza, se reservan en el estado de resultados, independientemente de su posible recuperación.
- Se suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses". Las NIF requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.
- Los Criterios contables de la CNBV permiten efectuar reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta previa autorización expresa de la CNBV, sin embargo, de acuerdo con la Interpretación a las Normas de Información Financiera ("INIF") No. 16, "*Transferencia de categoría de instrumentos financieros primarios con fines de negociación*" solamente están permitidas estas transferencias, en casos inusuales y cuando los instrumentos financieros dejen de ser negociados de manera activa, tienen una fecha definida de vencimiento y la entidad tiene la intención, como la capacidad, de conservarlos a vencimiento.
- El monto de colateral otorgado en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos en operaciones con derivados en mercados o bolsas reconocidos se presenta en un rubro específico en el balance general denominado "Cuentas de Margen", en lugar de presentarlo en el rubro de "Derivados", tal como lo establecen las NIF.
- Las cuentas de aportaciones o de margen manejadas (entregadas y recibidas) cuando se negocian instrumentos financieros derivados en mercados no reconocidos, se registran en el rubro de "Disponibilidades" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente, en lugar de presentarlo en el rubro de "Derivados", tal como lo establecen las NIF.
- La Participación de los Trabajadores en las Utilidades ("PTU") se presenta en el estado de resultados dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción". De conformidad con las NIF, la PTU corriente y diferida se presenta dentro del rubro de "Otros ingresos y gastos".
- En el estado de flujos de efectivo se aumenta del resultado neto, la estimación preventiva para riesgos crediticios y la estimación de irrecuperabilidad o difícil cobro, lo cual no es requerido por las NIF.

- En los criterios contables de la CNBV, se establece que en coberturas de valor razonable el ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta se presente en un rubro por separado en el balance general, en lugar de presentarlo conjuntamente con la posición primaria cubierta, de acuerdo con las NIF.
- Se establecen definiciones del concepto de partes relacionadas en los criterios contables de la CNBV, las cuales difieren de las establecidas por las NIF.
- Los criterios contables para la determinación de la estimación preventiva de reservas crediticias para cartera comercial, establece una metodología basada en el modelo de pérdida esperada, tomando en cuenta la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición de incumplimiento.