

En México, Distrito Federal, siendo las nueve horas del día catorce de agosto de dos mil diecisiete, la suscrita, C. CECILIA SABA DJADDAH, mexicana por nacimiento, mayor de edad, con domicilio en Prolongación Bosques de Reforma número 1477, Torre 2, departamento 102 en la Colonia Bosques de las Lomas de esta Ciudad de México, con teléfono número 044-55-1474-0626, correo electrónico 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 Ochenta y siete (87) hojas útiles, cuyo documento original tuve ante mí, fue realizada a mi leal saber y entender, por lo que al calce de cada hoja traducida y de ésta, asiento mi rúbrica oficial en testimonio.---

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

PROTESTO LO NECESARIO

C. CECILIA SABA DJADDAH.

Perito en Traducción

Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal



2012 Member



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1º semestre 2017

Cuentas no auditadas



ÍNDICE

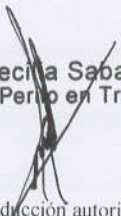
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	4
CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2017	4
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2017	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2017	7
CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO DEL 1º DE ENERO DE 2016 AL 30 DE JUNIO DE 2017	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 contables	10
1.b Consolidación	16
1.c Activos y pasivos financieros	20
1.d Normas contables específicas para el negocio de seguros	31
1.e Propiedad, planta y equipo y activo intangible	33
1.f Arrendamientos	34
1.g Activos no corrientes que se mantienen para venta y operaciones discontinuadas	35
1.h Beneficios a empleados	36
1.i Pagos basados en acciones	37
1.j Provisiones registradas en pasivos	38
1.k Impuestos corrientes y diferidos	39
1.l Estado de flujos de efectivo	39
1.m Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros	40
2. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2017	41
2.a Margen de intermediación	41
2.b Comisiones	42
2.c Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	42
2.d Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	43
2.e Ingresos y gastos de otras actividades	43
2.f Otros gastos generales de explotación	44
2.g Costo del riesgo	44
2.h Impuesto sobre las ganancias	44
3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS	45
4. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2017	47
4.a Activos financieros, pasivos financieros y derivados a valor razonable con cambios en resultados	47
4.b Activos financieros disponibles para venta	49
4.c Medición del valor razonable de instrumentos financieros	50
4.d Partidas interbancarias, cuentas por cobrar y deudas de instituciones de crédito	62
4.e Créditos, cuentas por cobrar y deudas de clientes	63
4.f Títulos de deuda y deuda subordinada	64
4.g Impuestos corrientes y diferidos	66
4.h Ajustes por periodificación y otros activos/pasivos	66
4.i Fondo de comercio	67
4.j Provisiones para contingencias y cargos	68
4.k Compensación de activos y pasivos financieros	68
	71

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



5. INFORMACIÓN ADICIONAL

5.a	Evolución del capital social y ganancias por acción	71
5.b	Pasivos contingentes: procedimientos legales y de arbitraje	75
5.c	Combinaciones de negocios	76
5.d	Intereses minoritarios	77
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 los dos primeros semestres de 2017 y 2016. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (EC) 809/2004 sobre Folletos, se indica que los datos correspondientes al primer semestre de 2015 pueden consultarse en la actualización número D.16-0126-A02 con fecha del 1º de agosto de 2016 del documento de registro presentado ante la AMF el 9 de marzo de 2016 bajo el número D.16-0126.

CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2017

En millones de euros	Notas	1º semestre 2017	1º semestre 2016
Intereses e ingresos asimilados	2.a	20,633	20,144
Intereses y gastos asimilados	2.a	(9,935)	(8,829)
Ingresos por comisiones	2.b	6,659	6,285
Gastos por comisiones	2.b	(2,884)	(2,715)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.c	3,262	2,919
Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	2.d	1,537	1,649
Ingresos de otras actividades	2.e	21,898	18,478
Gastos de otras actividades	2.e	(18,935)	(15,765)
PRODUCTO NETO BANCARIO		22,235	22,166
Gastos de personal		(8,337)	(8,049)
Otros gastos generales de explotación	2.f	(6,048)	(5,864)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(805)	(804)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		7,045	7,449
Costo del riesgo	2.g	(1,254)	(1,548)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		5,791	5,901
Participación en el resultado neto de asociadas		388	319
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		29	(3)
Fondo de comercio		7	(54)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		6,215	6,163
Impuesto sobre las ganancias	2.h	(1,695)	(1,584)
RESULTADO NETO		4,520	4,579
Atribuible a intereses minoritarios		230	205
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		4,290	4,374
Ganancias básicas por acción	5.a	3.30	3.43
Ganancias diluidas por acción	5.a	3.30	3.43

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	1° semestre 2017	1° semestre 2016
Resultado neto	4,520	4,579
Cambios en el patrimonio neto	(1,944)	(275)
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(2,057)	305
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(1,468)	(2)
- Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	413	1,126
- 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	(728)	(1,048)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura	(98)	763
- Cambios en el valor de instrumentos de cobertura que se presentan en la cuenta de resultados del periodo	3	(32)
- Impuesto sobre las ganancias	233	(457)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	(412)	(45)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	113	(580)
- Efecto de las revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	155	(800)
- Impuesto sobre las ganancias	(42)	232
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas		(12)
Total	2,576	4,304
- Atribuible a la sociedad dominante	2,470	4,105
- Atribuible a intereses minoritarios	106	199

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



BALANCEAL 30 DE JUNIO DE 2017

En millones de euros	Notas	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		243,384	160,400
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	4.a	161,885	123,679
Préstamos y operaciones de recompra	4.a	179,045	152,242
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	4.a	94,487	87,644
Instrumentos financieros derivados	4.a	253,559	328,162
Derivados utilizados con fines de cobertura		15,373	18,133
Activos financieros disponibles para venta	4.b	247,455	267,559
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	4.d	46,345	47,411
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	4.e	715,466	712,233
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		3,288	4,664
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		6,114	6,100
Activos fiscales corrientes y diferidos	4.g	6,944	7,966
Ajustes por periodificación y otros activos	4.h	125,244	115,967
Inversiones en asociadas		6,769	6,910
Inmuebles de inversión		1,915	1,911
Propiedad, planta y equipo		22,792	22,523
Activos intangibles		3,105	3,239
Fondo de comercio	4.i	9,791	10,216
TOTAL ACTIVO		2,142,961	2,076,959
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		3,785	233
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	4.a	81,220	70,326
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	4.a	236,678	183,206
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	4.a	55,067	54,076
Instrumentos financieros derivados	4.a	251,976	318,740
Derivados utilizados con fines de cobertura		16,909	19,626
Adeudado a instituciones de crédito	4.d	108,803	75,660
Adeudado a clientes	4.e	793,384	765,953
Títulos de deuda	4.f	157,757	153,422
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		2,578	4,202
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4.g	3,149	3,087
Ajustes por periodificación y otros pasivos	4.h	98,336	99,407
Reservas técnicas de compañías de seguros		198,864	193,626
Provisiones para contingencias y cargos	4.j	11,362	11,801
Deuda subordinada	4.f	18,669	18,374
TOTAL PASIVO		2,038,537	1,971,739
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		90,792	86,794
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		4,290	7,702
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		95,082	94,496
Cambios en el patrimonio neto		4,236	6,169
Total atribuible a la sociedad dominante		99,318	100,665
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios		5,135	4,460
Cambios en el patrimonio neto		(29)	95
Total intereses minoritarios		5,106	4,555
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO		104,424	105,220
TOTAL PASIVO		2,142,961	2,076,959

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2017

En millones de euros	Notas	1º semestre 2017	1º semestre 2016
Resultado antes de impuestos		6,215	6,163
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuesto y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		11,753	6,856
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		2,245	2,135
Deterioro del fondo de comercio y otro activo inmovilizado		(22)	34
Dotación neta a provisiones		5,110	5,000
Participación en los resultados de asociadas		(388)	(319)
Gastos netos de actividades de inversión		35	20
Gastos netos de actividades de financiamiento		185	1,437
Otros movimientos		4,588	(1,451)
Incremento (disminución) neto relacionado con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		68,794	(2,982)
Incremento (disminución) neto relacionado con operaciones con instituciones de crédito		36,536	(3,126)
Incremento neto relacionado con operaciones con clientes		33,043	22,120
Incremento (disminución) neto relacionado con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		2,336	(18,979)
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(2,622)	(2,435)
Impuestos pagados		(499)	(562)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		86,762	10,037
Incremento (disminución) neto relacionado con activos financieros y participaciones		685	(6)
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(527)	(709)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		158	(715)
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas		(3,823)	(2,193)
Incremento (disminución) en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		1,951	(3,647)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(1,872)	(5,840)
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(4,990)	2,852
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		80,058	6,334
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		155,963	133,174
Caja y haberes en bancos centrales		160,400	134,547
Adeudado a bancos centrales		(233)	(2,385)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	4.d	6,513	9,346
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.d	(10,775)	(8,527)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		58	193
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		236,021	139,508
Caja y haberes en bancos centrales		243,384	147,834
Adeudado a bancos centrales		(3,785)	(3,666)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	4.d	6,966	8,475
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.d	(10,508)	(13,004)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(36)	(131)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		80,058	6,334

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 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 acciones preferentes y de títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)			(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
Aplicación del resultado del ejercicio 2015				-	(15)		(15)
Ampliaciones de capital y emisiones	26	710	(3)	733			-
Reducciones o reembolsos de capital	(3)	(238)	45	(196)			-
Movimientos en instrumentos de capital propio	(78)	(11)	43	(46)			-
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(220)	(220)	(1)		(1)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 5.d)			1	1	(1)		(1)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios				-	(6)		(6)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 5.d)			71	71	457		457
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(3)	(3)	(3)		(3)
Otras variaciones			(4)	(4)	7		7
Cambios en el patrimonio neto			366	366	(2)		(2)
Resultado neto del segundo semestre de 2016			3,328	3,328	208		208
Situación al 31 de diciembre de 2016	26,948	8,430	59,118	94,496	4,387	73	4,460
Aplicación del resultado del ejercicio 2016			(3,369)	(3,369)	(117)		(117)
Ampliaciones de capital y emisiones	66			66			-
Reducciones o reembolsos de capital		(638)		(638)			-
Movimientos en instrumentos de capital propio	(38)	33	33	28			-
Planes de pago basados en acciones			2	2	1		1
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(149)	(149)	(1)		(1)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 5.d)			1	1	(1)		(1)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 5.d)			242	242	591		591
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios				-	(6)		(6)
Otras variaciones				-	(1)		(1)
Cambios en el patrimonio neto			113	113			-
Resultado neto del primer semestre de 2017			4,290	4,290	230		230
Pagos de dividendos provisionales				-	(21)		(21)
Situación al 30 de junio de 2017	26,976	7,825	60,281	95,082	5,062	73	5,135

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



DEL 1º DE ENERO DE 2016 AL 30 DE JUNIO DE 2017

Cambios en el patrimonio neto					Patrimonio neto total
Atribuible a la sociedad dominante				Intereses minoritarios	
Tipos de cambio	Activos financieros disponibles para venta y créditos y cuentas por cobrar reclasificados	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total		
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
					(15)
					733
					(196)
					(46)
					(221)
					-
					(6)
					528
					(6)
					3
321	(565)	(630)	(874)	(20)	(530)
					3,536
645	4,372	1,152	6,169	95	105,220
					(3,486)
					66
					(638)
					28
					3
					(150)
					-
					833
					(6)
					(1)
(1,669)	(304)	40	(1,933)	(124)	(1,944)
					4,520
					(21)
(1,024)	4,068	1,192	4,236	(29)	104,424

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 CONTABLES

1.a.1 NORMAS DE CONTABILIDAD APLICABLES

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

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

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

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

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

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

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

*Clasificación y medición*

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

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

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. Además, la NIIF 9 precisa el tratamiento de los activos modificados en función de si son objeto de una baja contable o no.

Sobre la base de los modelos de gestión existentes en la actualidad, las principales clasificaciones previstas serían las siguientes:

- con la excepción de los que no respeten el criterio de las características contractuales, los créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes y las operaciones de adquisición y cesión temporal reconocidas en "Créditos y cuentas por cobrar" según la NIC 39 deberían poder acogerse al costo amortizado según la NIIF 9.
- los bonos del Tesoro, los bonos emitidos por estados y otros títulos de renta fija clasificados como "Activos financieros disponibles para venta" según la NIC 39 deberían contabilizarse al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto según el modelo de gestión, con la excepción de los que no respetan el criterio de las características contractuales;

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



- los activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados según la NIC 39 deberían permanecer en esta categoría con la NIIF 9;
- las inversiones en instrumentos de patrimonio como acciones deberían clasificarse mayoritariamente en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados, lo que conllevará mayores variaciones en los resultados en comparación con la NIC 39. No obstante, una parte de estas inversiones es susceptible de clasificarse a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

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

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

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

Los activos financieros en los que se reconozca una pérdida crediticia prevista a doce meses se considerará que pertenecen al "estrato 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.

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

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

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

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

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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 criterios de identificación de los activos deteriorados serán similares a los existentes en la NIC 39. Los ingresos por intereses se calcularán según el método del interés efectivo aplicado al valor contable neto (después del deterioro) del activo financiero.

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

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

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.

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.

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.

Transición

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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, el Grupo no contempla esta aplicación anticipada.

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, al igual que los desarrollados y adaptaciones informáticas necesarias.

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

Los trabajos llevados a cabo hasta la fecha han permitido definir 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.

La implementación operativa se apoya en la convergencia de los procesos de información de las áreas de Finanzas, Riesgo y Liquidez, cuyo objetivo principal es garantizar la calidad de los datos.

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”). Los ingresos resultantes de los contratos de arrendamiento, los contratos de seguros o los instrumentos financieros no entran en el ámbito de esta norma.

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

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

En estos momentos, se está llevando a cabo el análisis de la norma y la identificación de sus posibles efectos. Los ingresos del producto neto bancario incluidos en el campo de aplicación se refieren principalmente a las comisiones cobradas en relación con la prestación de servicios bancarios y similares (con la excepción de las que dependen de la tasa de interés efectiva), a los ingresos de promociones inmobiliarias, así como a los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento.

El proceso de implementación de la NIIF 15 en el Grupo se apoya en una estructura de proyectos gestionada por la Dirección de Finanzas. Los trabajos de análisis, documentación e identificación de los efectos potenciales están a punto de completarse. El impacto no debería ser significativo.


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**NIIF 16 "Arrendamientos"**

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

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

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

La NIIF 16 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 procedió a iniciar el análisis y la identificación de sus posibles efectos.

NIIF 17 "Contratos de seguros"

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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.

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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.

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



- **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 1° de enero de 2004.

En caso de liquidación o enajenación de algunas o todas las participaciones en una empresa extranjera ubicada fuera de la Eurozona que lleve a un cambio en la naturaleza de la inversión (pérdida de control, pérdida de influencia importante o pérdida del control conjunto sin mantener una influencia notable), la diferencia de conversión acumulada en la fecha de liquidación o venta, determinada de acuerdo con el método por etapas, se reconoce en la cuenta de resultados.

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

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

- **Combinaciones de negocios**

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

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

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

El costo de una combinación de negocios es el valor razonable o su equivalente, en la fecha del intercambio, de los activos transmitidos y los pasivos que se asumen, o en que se incurre, o de los instrumentos de

~~Cecilia Saba Djaddah~~
Perito en Traducción



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.

- 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.

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".



- 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



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
Perito 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.

- 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

- Activos financieros disponibles para venta

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

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

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

• **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 "Cuentas por pagar". Cuando las operaciones de

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



adquisición y cesión temporal de valores se contabilizan respectivamente en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" y en "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados", el compromiso que formaliza la adquisición o cesión temporal se contabiliza como un instrumento financiero derivado.

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

1.c.4 OPERACIONES EN DIVISAS

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

- Activos y pasivos 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

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.



valúan para detectar pruebas de deterioro en forma individual, y después por cartera. Se aplican principios similares a los de las provisiones relativas a compromisos de financiamiento y garantía otorgados por el Grupo, y la probabilidad de la disposición de fondos se toma en cuenta al evaluar los compromisos de financiamiento.

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

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

El monto del deterioro es la diferencia entre el valor en libros antes del deterioro y el valor presente, descontado a la tasa de interés efectiva original del activo, de aquellos componentes (principal, intereses, garantía, etc.) considerados como recuperables. 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.c.6 RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Las únicas reclasificaciones autorizadas de activos financieros son las siguientes:

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

- "Créditos y cuentas por cobrar" si el activo cumple con la definición para esta categoría y el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener el activo para el futuro.

~~Cecilia Saba Djaddah~~
Perito en Traducción



- Otras categorías cuando se dan circunstancias excepcionales que lo justifican, y siempre y cuando el activo reclasificado cumpla con las condiciones aplicables a la cartera de destino.

- De "Activos financieros disponibles para venta" a:

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

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

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

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

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Una disminución en la participación del Grupo en una subsidiaria consolidada mediante integración global se reconoce en las cuentas del Grupo como un cambio en el patrimonio neto.

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

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

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

1.c.9 INSTRUMENTOS DERIVADOS Y CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS

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

• Derivados que se mantienen para negociación

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

• Derivados y contabilización de coberturas

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

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

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

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

Al inicio y al menos trimestralmente, el Grupo evalúa, de manera coherente con la documentación original, la eficacia real (retrospectiva) y esperada (prospectiva) de la relación de cobertura. Las pruebas de eficacia retrospectiva están diseñadas para evaluar si la proporción de cambios reales en el valor razonable o los resultados del instrumento de cobertura con aquellos en la partida cubierta está dentro de un rango de 80% a 125%. 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

- el riesgo que se está cubriendo es el riesgo relacionado con la tasa de interés asociado con el componente de tasa interbancaria de las tasas de interés en operaciones bancarias comerciales (créditos a clientes, cuentas de ahorro y depósitos a la vista);
- los instrumentos que se están cubriendo corresponden, para cada rango de vencimiento, a una parte del diferencial en la tasa de interés asociada con los subyacentes cubiertos;
- los instrumentos de cobertura utilizados consisten exclusivamente en *swaps* de 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


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

1.c.10 DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

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 Djaddah
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 y la propiedad, planta, equipo y activo intangible que representan provisiones técnicas relacionadas con contratos de seguro vinculados a fondos de inversión se presentan, respectivamente, en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" y en "Inmuebles de inversión" y se indican al valor realizable del activo subyacente en la fecha del balance.

1.d.2 PASIVOS

Las obligaciones del Grupo ante titulares y beneficiarios de pólizas se presentan en "Reservas técnicas de compañías de seguros" y constan de los pasivos relacionados con contratos de seguros que conllevan un riesgo importante cubierto por el seguro (por ejemplo, mortandad o incapacidad) y contratos financieros con

~~Cecilia Saba Djaddah~~
Perito en Traducción



una cláusula de participación discrecional, que están cubiertos por la NIIF 4. Una cláusula de participación discrecional es aquella que da a los titulares de pólizas de seguros de vida el derecho a recibir una parte de los resultados financieros reales como complemento a las prestaciones garantizadas.

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

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

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

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

En seguros de no vida, las reservas técnicas consisten en reservas de primas no devengadas (correspondientes a la parte de las primas suscritas relativas a periodos futuros) y reservas de reclamaciones pendientes, incluyendo costos de manejo de reclamaciones.

La idoneidad de las reservas técnicas se comprueba en la fecha del balance comparándolas (después de gastos de adquisición pendientes de distribución) con el valor promedio de los flujos de efectivo futuros según se deriven del análisis estocástico. Los ajustes a las reservas técnicas se llevan a la cuenta de resultados para el periodo.

Se establece una reserva de capitalización en cuentas estatutarias individuales de las empresas francesas de seguros de vida en la venta de valores mobiliarios amortizables a fin de diferir parte de la ganancia neta realizada y así mantener el rendimiento actuarial hasta el vencimiento en la cartera constituida en representación de los compromisos ante los asegurados. En los estados financieros consolidados, el volumen de esta reserva se reclasifica a "excedentes de titulares de pólizas" en el lado del pasivo del balance consolidado siempre y cuando su uso parezca altamente probable.

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

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

1.d.3 CUENTA DE RESULTADOS

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



1.e PROPIEDAD, PLANTA 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 Djaddah
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 su vida útil. El monto depreciable excluye el valor residual del activo. Los pagos de los arrendamientos se llevan a la cuenta de resultados en su totalidad por el método lineal durante la vigencia del arrendamiento. Los pagos de arrendamientos y los gastos de depreciación se llevan a la cuenta de resultados, en "Ingresos de otras actividades" y "Gastos de otras actividades".

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

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

- **Arrendamientos financieros**

Un arrendamiento financiero se trata como la adquisición de un activo por el arrendatario, financiada mediante un crédito. El activo arrendado se reconoce en el balance del arrendatario, a valor razonable o al valor presente, lo que sea menor, de los pagos de arrendamiento mínimos calculados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El pasivo compensatorio también se reconoce en el balance del arrendatario,

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

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

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

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

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

1.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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

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

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

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

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

- **Suscripciones o compras de acciones que se ofrecen a empleados conforme al plan 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".

1.1 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

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

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

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

~~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 2017

2.a MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

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

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

En millones de euros	1º semestre 2017			1º semestre 2016		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	12,231	(3,903)	8,328	12,257	(3,408)	8,849
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	11,631	(3,852)	7,779	11,662	(3,391)	8,271
Operaciones de recompra	23	(25)	(2)	(6)	6	-
Arrendamientos financieros	577	(26)	551	601	(23)	578
Operaciones interbancarias	1,039	(1,035)	4	661	(738)	(77)
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	976	(1,018)	(42)	658	(669)	(11)
Operaciones de recompra	63	(17)	46	3	(69)	(66)
Títulos de deuda emitidos		(916)	(916)		(817)	(817)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	1,122	(359)	763	1,804	(1,211)	593
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	1,587	(1,501)	86	1,845	(1,821)	24
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,213	(2,221)	(8)	1,011	(834)	177
Valores de renta fija	374		374	444		444
Créditos/Préstamos asumidos	551	(718)	(167)	183	(228)	(45)
Operaciones de recompra	1,288	(1,420)	(132)	384	(520)	(136)
Títulos de deuda		(83)	(83)		(86)	(86)
Activos disponibles para venta	2,292		2,292	2,395		2,395
Activos mantenidos hasta el vencimiento	149		149	171		171
Total ingresos y gastos de intereses o asimilados	20,633	(9,935)	10,698	20,144	(8,829)	11,315

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 289 millones en el primer semestre de 2017, en comparación con EUR 272 millones en el primer semestre de 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito 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 1,310 millones y EUR 157 millones respectivamente en el primer semestre de 2017, en comparación con los ingresos EUR 1,266 millones y gastos de EUR 143 millones en el primer semestre de 2016.

Los ingresos netos por comisiones relacionadas con actividades fiduciarias y otras similares a través de las cuales el Grupo mantiene o invierte activos por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión u otras instituciones ascendieron a EUR 1,268 millones en el primer semestre de 2017, en comparación con EUR 1,227 millones en el primer semestre de 2016.

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 2017	1º semestre 2016
Cartera de negociación	3,869	1,504
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	324	(698)
Instrumentos financieros de capital	3,981	(1,013)
Instrumentos financieros de tipos de cambio	(442)	2,501
Otros derivados	(2)	743
Contratos de recompra	8	(29)
	(691)	1,450
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable		
de los cuales, efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas (nota 4.c)	(98)	167
	84	(35)
Impacto de la contabilización de coberturas		
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	24	(171)
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura	60	136
	3,262	2,919
Total		

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

~~Cecilia Saba Djaddah~~
Perito 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	1° semestre 2017	1° semestre 2016
Créditos y cuentas por cobrar, valores de renta fija ⁽¹⁾	259	697
Ganancias netas de enajenaciones	259	697
Acciones y otros valores de renta variable	1,278	952
Ingresos de dividendos	407	350
Gastos por deterioros	(123)	(161)
Ganancias netas de enajenaciones	994	763
Total	1,537	1,649

⁽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.g).

Las ganancias y pérdidas no realizadas, después del impacto de las provisiones por participación en excedentes de los titulares de póliza de seguros, previamente registradas en "Cambios en el patrimonio neto" e incluidas en la cuenta de resultados, ascendieron a una ganancia neta de EUR 775 millones para el primer semestre de 2017 en comparación con la ganancia neta de EUR 1,051 millones para el primer semestre de 2016.

2.e INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

En millones de euros	1° semestre 2017			1° semestre 2016		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de actividades de seguros	16,144	(14,078)	2,066	13,474	(11,650)	1,824
Ingresos netos de inmuebles de inversión	97	(16)	81	45	(15)	30
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	4,236	(3,581)	655	3,778	(3,083)	695
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	576	(466)	110	426	(332)	94
Otros ingresos netos	845	(794)	51	755	(685)	70
Total ingresos netos de otras actividades	21,898	(18,935)	2,963	18,478	(15,765)	2,713

• Ingresos netos de actividades de seguros

En millones de euros	1° semestre 2017	1° semestre 2016
Primas brutas suscritas	12,589	11,707
Gastos de beneficios de pólizas	(8,337)	(7,017)
Cambios en reservas técnicas	(4,492)	(1,115)
Cambio en valor de inversiones admisibles relacionadas con pólizas vinculadas a fondos de inversión	2,364	(1,691)
Gastos netos de reaseguros cedidos	(80)	(197)
Otros ingresos netos	22	137
Total ingresos netos de actividades de seguros	2,066	1,824

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



el valor de los contratos financieros, en particular las pólizas vinculadas a fondos de inversión. Los intereses pagados sobre dichos contratos se reconocen en "Intereses y gastos asimilados por operaciones con clientes".

2.f OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros	1º semestre 2017	1º semestre 2016
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(4,680)	(4,565)
Impuestos y tasas ⁽¹⁾	(1,368)	(1,299)
Otros gastos generales de explotación, total	(6,048)	(5,864)

⁽¹⁾ En los impuestos y tasas se incluye la aportación al Fondo Único de Resolución, que fue de EUR 502 millones durante el primer semestre de 2017, en comparación con EUR 456 millones en el primer semestre de 2016.

2.g COSTO DEL RIESGO

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

• Costo del riesgo para el periodo

En millones de euros	1º semestre 2017	1º semestre 2016
Reservas netas para deterioro	(1,254)	(1,586)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	319	315
Créditos y cuentas por cobrar irre recuperables no cubiertos por provisiones para deterioro	(319)	(277)
Total costo del riesgo para el periodo	(1,254)	(1,548)

Costo del riesgo para el periodo por tipo de activo

En millones de euros	1º semestre 2017	1º semestre 2016
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	11	24
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	(1,185)	(1,504)
Activos financieros disponibles para venta	(85)	
Instrumentos financieros de actividades de negociación	6	(9)
Otros activos	(1)	(6)
Compromisos y otras partidas fuera del balance		(53)
Total costo del riesgo para el periodo	(1,254)	(1,548)
<i>Costo del riesgo en base específica</i>	<i>(1,342)</i>	<i>(1,747)</i>
<i>Costo del riesgo en base colectiva</i>	<i>88</i>	<i>199</i>

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



2.h IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

En millones de euros	1º semestre 2017	1º semestre 2016
Gasto neto por impuestos corrientes	(1,234)	(1,476)
Gasto neto por impuestos diferidos	(461)	(108)
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	(1,695)	(1,584)

3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo consta de dos negocios centrales:

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



• **Resultados por segmento de negocios**

	1º semestre 2017						1º semestre 2016					
	Producto neto bancario	Gastos de explo- tación	Costo del riesgo	Resultado de explo- tación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos de explo- tación	Costo del riesgo	Resultado de explo- tación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
En millones de euros												
Banca y Servicios para Particulares												
Mercados Domésticos												
Servicios Bancarios para Particulares en Francia ⁽¹⁾	3,072	(2,225)	(158)	689		689	3,105	(2,207)	(145)	753	1	754
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	1,413	(880)	(450)	83		83	1,448	(875)	(516)	57		57
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica ⁽¹⁾	1,771	(1,327)	(27)	417	5	422	1,752	(1,297)	(66)	389	1	390
Otras actividades de Mercados Domésticos ⁽¹⁾	1,355	(784)	(39)	532	33	565	1,342	(744)	(56)	542	21	563
Servicios Financieros Internacionales												
Finanzas Personales	2,421	(1,213)	(465)	743	55	798	2,317	(1,155)	(470)	692	5	697
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares												
Europa Mediterránea ⁽¹⁾	1,178	(842)	(137)	199	101	300	1,221	(858)	(183)	179	101	280
BancWest ⁽¹⁾	1,495	(1,052)	(59)	384		384	1,439	(1,000)	(48)	391	11	402
Seguros	1,216	(623)	(2)	592	110	702	1,067	(587)		480	106	586
Gestión Institucional y Privada	1,533	(1,143)	18	408	34	443	1,465	(1,144)	6	328	21	349
Banca Empresarial e Institucional												
Servicios Bancarios Empresariales	2,167	(1,282)	135	1,021	26	1,047	1,965	(1,293)	(98)	574	3	577
Mercados Globales	3,277	(2,421)	36	892	1	893	2,876	(2,323)	23	575	11	586
Servicios de Valores	975	(791)	1	186	1	186	901	(756)	1	147		147
Otras Actividades	360	(608)	(106)	(353)	57	(296)	1,268	(477)	3	795	(19)	776
Total Grupo	22,235	(15,190)	(1,254)	5,791	424	6,215	22,166	(14,717)	(1,548)	5,901	262	6,163

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



4. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2017

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

ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

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

En millones de euros	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Cartera de negociación	Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	Cartera de negociación	Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable
Cartera de valores	161,885	94,230	123,679	87,583
Préstamos y operaciones de recompra	179,045	257	152,242	61
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	340,930	94,487	275,921	87,644
Cartera de valores	81,220		70,326	
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	236,678	2,714	183,206	3,017
Títulos de deuda (nota 4.f)		48,452		47,710
Deuda subordinada (nota 4.f)		1,092		1,012
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros		2,809		2,337
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	317,898	55,067	253,532	54,076

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 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	136,267	124,192	165,979	153,811
Derivados de tipos de cambio	74,786	75,570	112,761	109,490
Derivados de crédito	8,649	8,246	10,754	9,886
Derivados de acciones	30,049	40,007	33,146	40,702
Otros derivados	3,808	3,961	5,522	4,851
Instrumentos financieros derivados	253,559	251,976	328,162	318,740

La tabla siguiente muestra el monto notional de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociación. Los montos notionales 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 2017				31 de diciembre de 2016			
	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total
Derivados de tasas de interés	1,585,801	11,007,617	5,269,750	17,863,168	891,549	10,106,567	5,565,534	16,563,650
Derivados de tipos de cambio	853	50,826	5,011,634	5,063,313	1,024	43,241	4,995,579	5,039,844
Derivados de crédito		265,993	621,144	887,137		249,262	727,007	976,269
Derivados de acciones	944,719	2,498	666,190	1,613,407	955,415	5,707	664,689	1,625,811
Otros derivados	100,737	36,881	62,961	200,579	95,365	33,769	57,128	186,262
Instrumentos financieros derivados	2,632,110	11,363,816	11,631,679	25,627,605	1,943,353	10,438,546	12,009,937	24,391,836

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**4.b ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA**

En millones de euros	30 de junio de 2017			31 de diciembre de 2016		
	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	229,369	(159)	12,136	248,072	(78)	13,784
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	127,078	(1)	7,335	138,298	(1)	8,561
Otros valores de renta fija	102,291	(158)	4,801	109,774	(77)	5,223
Acciones y otros valores de renta variable	18,086	(2,655)	4,113	19,487	(3,192)	4,216
Valores que cotizan en bolsa	4,970	(435)	1,508	5,950	(823)	1,591
Valores que no cotizan en bolsa	13,116	(2,220)	2,605	13,537	(2,369)	2,625
Total activos disponibles para venta	247,455	(2,814)	16,249	267,559	(3,270)	18,000

El monto bruto de valores de renta fija deteriorados es de EUR 187 millones al 30 de junio de 2017 (EUR 99 millones al 31 de diciembre de 2016).

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

En millones de euros	30 de junio de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Valores de renta fija	Acciones y otros valores de renta variable	Total	Valores de renta fija	Acciones y otros valores de renta variable	Total
Cambios en valor no cubiertos en valores reconocidos en "Activos financieros disponibles para venta"	12,136	4,113	16,249	13,784	4,216	18,000
Impuesto diferido vinculado a estos cambios en valor	(3,627)	(879)	(4,506)	(4,504)	(948)	(5,452)
Reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro, después del impuesto diferido	(6,911)	(1,408)	(8,319)	(7,587)	(1,315)	(8,902)
Participación del Grupo en los cambios en valor de valores disponibles para venta propiedad de asociadas, después de impuestos diferidos y de la reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro para las empresas de seguros	691	104	795	807	99	906
Reevaluación de títulos disponibles para venta reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar pendientes de amortizar	(7)		(7)	(16)		(16)
Otras variaciones	(59)	9	(50)	(53)	(2)	(55)
Cambios en el patrimonio neto bajo el encabezado "Activos financieros disponibles para venta y créditos y cuentas por cobrar reclasificados"	2,223	1,939	4,162	2,431	2,050	4,481
Atribuible a la sociedad dominante	2,151	1,917	4,068	2,339	2,033	4,372
Atribuible a intereses minoritarios	72	22	94	92	17	109

Cecilia Saba Djaddah
Perito 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

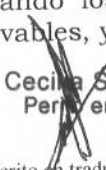
Los ajustes de valuación adicionales que BNP Paribas aplica para determinar los valores razonables son los siguientes:

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
Perito 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 489 millones al 30 de junio de 2017, en comparación con un incremento en valor de EUR 391 millones al 31 de diciembre de 2016, esto es, un gasto de EUR 98 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 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 2017											
	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	138,838	22,070	977	161,885	76,674	13,440	4,116	94,230	202,366	37,650	7,439	247,455
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	52,818	5,857		58,675	685			685	123,377	3,701		127,078
Valores mobiliarios garantizados por activos ⁽¹⁾	-	7,488	55	7,543	-	7	-	7	-	4,430	-	4,430
CDOs / CLOs ⁽²⁾		279	52	331		7		7		276		276
Otros valores mobiliarios garantizados por activos		7,209	3	7,212				-		4,154		4,154
Otros valores de renta fija	9,764	7,787	158	17,709	1,529	4,630	185	6,344	71,713	25,244	904	97,861
Acciones y otros valores de renta variable	76,256	938	764	77,958	74,460	8,803	3,931	87,194	7,276	4,275	6,535	18,086
Préstamos y operaciones de recompra	-	178,815	230	179,045	-	257	-	257	-	-	-	-
Préstamos		882		882		50		50				
Contratos de recompra		177,933	230	178,163		207		207				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y DISPONIBLES PARA VENTA	138,838	200,885	1,207	340,930	76,674	13,697	4,116	94,487	202,366	37,650	7,439	247,455
Cartera de valores	78,883	2,253	84	81,220	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	62,888	276		63,164								
Otros valores de renta fija	5,072	1,371	83	6,526								
Acciones y otros valores de renta variable	10,923	606	1	11,530								
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	-	235,881	797	236,678	-	2,298	416	2,714	-	-	-	-
Préstamos asumidos		4,521		4,521		2,298	416	2,714				
Contratos de recompra		231,360	797	232,157								
Titulos de deuda (nota 4.f)	-	-	-	-	-	35,277	13,175	48,452				
Deuda subordinada (nota 4.f)	-	-	-	-	-	1,092	-	1,092				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	2,189	620	-	2,809				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	78,883	236,134	881	317,898	2,189	39,287	13,591	55,067	-	-	-	-

En millones de euros	31 de diciembre 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	101,261	21,251	1,167	123,679	69,800	13,849	3,934	87,583	214,489	44,790	8,280	267,559
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	45,488	4,283		49,771	867			867	130,806	7,492		138,298
Valores mobiliarios garantizados por activos ⁽¹⁾	-	8,748	618	9,366	-	7	-	7	-	4,588	72	4,660
CDOs / CLOs ⁽²⁾		1,391	613	2,004		7		7		56		56
Otros valores mobiliarios garantizados por activos		7,357	5	7,362				-		4,532	72	4,604
Otros valores de renta fija	9,695	7,702	169	17,566	1,392	5,809	110	7,311	75,420	28,783	911	105,114
Acciones y otros valores de renta variable	46,078	518	380	46,976	67,541	8,033	3,824	79,398	8,263	3,927	7,297	19,487
Préstamos y operaciones de recompra	-	151,511	731	152,242	-	61	-	61	-	-	-	-
Préstamos		525		525		61		61				
Contratos de recompra		150,986	731	151,717								
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y DISPONIBLES PARA VENTA	101,261	172,762	1,898	275,921	69,800	13,910	3,934	87,644	214,489	44,790	8,280	267,559
Cartera de valores	67,167	2,862	297	70,326	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	50,320	383		50,703								
Otros valores de renta fija	6,752	2,457	297	9,506								
Acciones y otros valores de renta variable	10,095	22		10,117								
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	-	181,800	1,398	183,206	-	2,557	460	3,017	-	-	-	-
Préstamos asumidos		4,190		4,190		2,557	460	3,017				
Contratos de recompra		177,618	1,398	179,016								
Titulos de deuda (nota 4.f)	-	-	-	-	-	34,964	12,746	47,710				
Deuda subordinada (nota 4.f)	-	-	-	-	-	1,012	-	1,012				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	1,719	618	-	2,337				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	67,167	184,670	1,695	253,532	1,719	39,151	13,206	54,076	-	-	-	-

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



30 de junio de 2017								
En millones de euros	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	302	133,011	2,954	136,267	409	121,624	2,159	124,192
Derivados de tipos de cambio	1	74,281	504	74,786	1	75,191	378	75,570
Derivados de crédito		8,269	380	8,649		7,307	939	8,246
Derivados de acciones	7,496	21,046	1,507	30,049	6,772	27,125	6,110	40,007
Otros derivados	477	3,282	49	3,808	643	3,245	73	3,961
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	8,276	239,889	5,394	253,559	7,825	234,492	9,659	251,976
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	15,373	-	15,373	-	16,909	-	16,909

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

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

Durante el primer semestre de 2017, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS EN CADA NIVEL

La siguiente sección contiene una descripción de los instrumentos en cada nivel en la jerarquía; describe especialmente los instrumentos clasificados en el Nivel 3 y las metodologías de valuación asociadas. Para los instrumentos principales de la cartera de negociación y los derivados clasificados en el Nivel 3, se proporciona más información cuantitativa acerca de los datos utilizados para derivar el valor razonable.

Nivel 1

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

El Nivel 1 incluye títulos de deuda y bonos líquidos, ventas en descubierto de estos instrumentos, instrumentos derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones, etc.) y participaciones de fondos y UCITS cuyos valores liquidativos se calculan diariamente, así como la deuda representativa de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros.

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**

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, los CLO y los CDO de ABS representan la gran mayoría de los títulos de Nivel 3 de la cartera de negociación. El valor razonable se determina utilizando una metodología que toma en consideración tanto los precios indicativos externos disponibles como los flujos de efectivo esperados descontados. Las tasas constantes de pagos anticipados están entre los datos no observables principales que se requieren para modelar los flujos de efectivo de los activos subyacentes. Otros datos no observables se relacionan con el diferencial entre instrumentos en efectivo e instrumentos derivados (base en efectivo/sintética) y los tipos de descuento.

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

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

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

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



- **Derivados de tasas de interés:** las exposiciones comprenden principalmente productos *swap* en monedas menos líquidas. La clasificación responde también a la menor liquidez de ciertos vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a través del consenso. La técnica de valuación es estándar y utiliza información de mercados externos y técnicas de extrapolación.
- **Derivados de crédito (CDS):** las exposiciones comprenden principalmente CDS más allá del vencimiento observable máximo y, en una menor medida, CDS sobre emisores ilíquidos o en dificultades y CDS sobre índices de créditos. La clasificación responde a la falta de liquidez, a pesar de que existen observaciones disponibles principalmente a través del consenso. Las exposiciones del Nivel 3 también abarcan CDS y posiciones de Swaps de Retorno Total (TRS) en activos titulizados. A estos se les asignan los precios con las mismas técnicas de modelado que los bonos subyacentes tomando en cuenta la base en efectivo contra sintética y la prima de riesgo específica.
- **Derivados de acciones:** las exposiciones comprenden principalmente contratos a plazo y productos indexados a la volatilidad, productos con vencimientos largos y productos en mercados de opciones poco profundos. La determinación de las curvas a plazo y las superficies de volatilidad cuyo vencimiento está más allá del horizonte máximo observable se basa en técnicas de extrapolación; sin embargo, cuando no existen datos de mercado para alimentar el modelo, la volatilidad o el precio del futuro se determina en general a partir de valores 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 *quanto* en la que el cálculo de la liquidación se determina con un tipo de cambio fijo al vencimiento (con excepción de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo también se clasifican en el Nivel 3.
- Los **derivados híbridos de divisas/tasas de interés** consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (Power Reverse Dual Currency o PRDC). La valuación de los PRDC requiere un modelado complejo de la evolución conjunta de divisas y tasas de interés, y es principalmente sensible a las correlaciones no observables entre divisas y tasas de interés. Las valuaciones de PRDC se corroboran con datos de operaciones recientes y precios de consenso.
- Los **swaps de titulización** comprenden principalmente *swaps* de tasa fija, *swaps* de divisas o *basis swaps* cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de algunas carteras subyacentes. La estimación del perfil de vencimientos de los *swaps* de titulización se corrobora mediante estimaciones estadísticas utilizando datos históricos externos.
- Las **opciones de volatilidad a plazo** son en general productos cuya liquidación está indexada a la variabilidad futura de índices de tasas como los *swaps* de volatilidad. Estos productos implican un riesgo de modelo importante, ya que es difícil inferir información a futuro sobre la volatilidad a partir de instrumentos que se negocian en el mercado. Los ajustes de valuación se calibran para integrar la incertidumbre inherente al producto, así como el rango de incertidumbre de los datos externos de consenso existentes.
- Los **derivados de inflación** clasificados en el Nivel 3 abarcan principalmente *swaps* sobre índices de inflación que no están asociados a un mercado líquido de bonos indexados, a opciones sobre índices de inflación y otras formas de índices de inflación que conllevan opciones. Las técnicas de valuación utilizadas para los derivados de inflación son principalmente modelos de mercado estándar. Se utilizan técnicas de valores 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.

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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 valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
	Activo	Pasivo					
Contratos de recompra	230	797	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 65 pb	39 pb (b)
Derivados de tasas de interés	2,954	2,159	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%	41% (b)
			Instrumentos derivados que combinan tasas de inflación y tasas de interés	Modelo de valuación de las opciones híbridas de tasas de interés / tipos de cambio	Correlación entre las tasas de interés y las tasas de inflación, principalmente en Europa	-6 a 27%	19% (b)
			Minimos y máximos para la tasa de inflación o la inflación acumulada (ej.: niveles mínimos de reembolso), fundamentalmente en la inflación europea y francesa.	Modelo de valuación de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	0.7 a 9.8%	(c)
			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 2.2%	(c)
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o <i>basis swaps</i> cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelización de los reembolsos anticipados. Descuento de los flujos de efectivo esperados	Volatilidad a plazo de las tasas de interés	0.3 a 0.7%	(c)
					Tasas constantes de reembolsos anticipados	0 a 40%	9% (b)
Derivados de crédito	380	939			Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO	20 a 97%	(c)
			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%	(c)
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	50 a 91%	60% (b)
			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 246 pb (1)	191 pb (a)
Derivados de acciones	1,507	6,110	Derivados simples y complejos en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	20 pb a 728 pb (2)	87 pb (a)
					Volatilidad no observable de las acciones	0% a 422% (3)	(c)
					Correlación no observable de las acciones	17 a 97%	58% (a)

(1) 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.

(2) El límite superior del rango se relaciona con un emisor del sector del transporte que representa una parte insignificante de la exposición (CDS con subyacentes ilíquidos).

(3) El límite superior del rango se relaciona con seis acciones que representan una parte insignificante de la exposición en las opciones con subyacentes de acciones. Al eliminar estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 78%.

(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 notional).

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

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

(d) Determinación del promedio simple.

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 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2017:

En millones de euros	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para venta	TOTAL	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL
Situación al 31 de diciembre de 2015	11,071	3,743	9,320	24,134	(11,607)	(11,281)	(22,888)
Compras	2,061	1,308	1,133	4,502	-	-	-
Emisiones	-	-	-	-	(2,266)	(5,720)	(7,986)
Ventas	(1,429)	(1,210)	(2,098)	(4,737)	-	-	-
Liquidaciones ⁽¹⁾	(1,706)	(115)	(123)	(1,944)	(1,486)	3,889	2,403
Transferencias hacia el Nivel 3	427	7	654	1,088	(430)	(1,393)	(1,823)
Transferencias desde el Nivel 3	(4,283)	(218)	(653)	(5,154)	903	1,401	2,304
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(148)	376	(278)	(50)	3,071	6	3,077
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	2,612	43	(15)	2,640	148	(41)	107
Cambios en el patrimonio neto							
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(163)			(163)	(238)	(67)	(305)
- Cambios en el patrimonio neto			340	340			-
Situación al 31 de diciembre de 2016	8,442	3,934	8,280	20,656	(11,905)	(13,206)	(25,111)
Compras	619	584	366	1,569	-	-	-
Emisiones	-	-	-	-	28	(3,920)	(3,892)
Ventas	(639)	(455)	(1,248)	(2,342)	-	-	-
Liquidaciones ⁽¹⁾	(2,508)	(152)	(265)	(2,925)	(831)	3,091	2,260
Transferencias hacia el Nivel 3	380	1	447	828	(317)	(100)	(417)
Transferencias desde el Nivel 3	(200)	(17)	(101)	(318)	1,676	388	2,064
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	259	150	(123)	286	69	32	101
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	325	71	(15)	381	521	(91)	430
Cambios en el patrimonio neto							
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(77)		(89)	(166)	219	215	434
- Cambios en el patrimonio neto			187	187			-
Situación al 30 de junio de 2017	6,601	4,116	7,439	18,156	(10,540)	(13,591)	(24,131)

⁽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.

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

En millones de euros	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
Valores mobiliarios garantizados por activos	+/-2		+/-12	+/-1
CDOs / CLOs	+/-1		+/-12	
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	+/-1			+/-1
Otros valores de renta fija	+/-3	+/-9	+/-2	+/-9
Acciones y otros valores de renta variable	+/-47	+/-65	+/-42	+/-73
Operaciones de recompra	+/-6		+/-7	
Instrumentos financieros derivados	+/-631		+/-844	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	+/-439		+/-605	
Derivados de crédito	+/-45		+/-59	
Derivados de acciones	+/-140		+/-169	
Otros derivados	+/-7		+/-11	
Sensibilidad de los instrumentos financieros de Nivel 3	+/-689	+/-74	+/-907	+/-83

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

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

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

En millones de euros	Margen diferido al 31 de diciembre de 2016	Margen diferido en operaciones durante el año	Margen llevado a la cuenta de resultados durante el año	Margen diferido al 30 de junio de 2017
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	331	51	(72)	310
Derivados de crédito	104	27	(30)	101
Derivados de acciones	315	93	(90)	318
Otros derivados	6	2	(2)	6
Instrumentos financieros derivados	756	173	(194)	735

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 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas a la vista	6,966	6,513
Préstamos ⁽¹⁾	36,810	37,664
Contratos de recompra	2,733	3,422
Total de créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito antes de provisiones para deterioros	46,509	47,599
<i>de los cuales, créditos de cobro dudoso</i>	229	274
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	(164)	(188)
provisiones específicas	(146)	(167)
provisiones colectivas	(18)	(21)
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito, neto de provisiones para deterioro	46,345	47,411

⁽¹⁾ Los créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito incluyen depósitos a plazo realizados con bancos centrales, que ascendían a EUR 1,764 millones al 30 de junio de 2017 (EUR 2,192 millones al 31 de diciembre de 2016).

- Adeudado a instituciones de crédito

En millones de euros	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas a la vista	10,508	10,775
Préstamos asumidos	87,034	60,189
Contratos de recompra	11,261	4,696
Total adeudado a instituciones de crédito	108,803	75,660

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 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas a la vista	45,381	45,672
Créditos a clientes	665,154	663,329
Contratos de recompra	627	1,723
Arrendamientos financieros	28,613	28,554
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes, antes de las provisiones para deterioro	739,775	739,278
<i>de los cuales, créditos de cobro dudoso</i>	<i>37,984</i>	<i>41,779</i>
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes	(24,309)	(27,045)
provisiones específicas	(21,200)	(23,924)
provisiones colectivas	(3,109)	(3,121)
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes, neto de provisiones para deterioro	715,466	712,233

• **Adeudado a clientes**

En millones de euros	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Depósitos a la vista	457,706	443,379
Cuentas de ahorro	147,765	145,273
Cuentas a plazo y asimilados	186,308	174,943
Contratos de recompra	1,605	2,358
Total adeudado a clientes	793,384	765,953

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 2017	31 de diciembre de 2016
En millones de euros										
Títulos de deuda									48,452	47,710
Deuda subordinada									162	1,012
- Deuda subordinada reembolsable			⁽³⁾				-	123	423	424
- Deuda subordinada perpetua							162	-	669	588
BNP Paribas Fortis dic-07	EUR	3,000	dic-14	Euribor 3 meses + 200 pb		A	162		669	588

⁽¹⁾Condiciones suspensivas para el pago de cupones

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

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

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

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

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

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

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

El 8 de julio de 2016, BNP Paribas recibió una nueva autorización del Banco Central Europeo para proceder a la recompra de CASHES por un monto nominal máximo de EUR 200 millones. Esta autorización sustituye a la anterior. Al 30 de junio de 2017, se admite la deuda como capital regulatorio de Nivel 1 por un monto de EUR 162 millones (teniendo en cuenta las disposiciones transitorias y

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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 capital de Nivel 1	Monto ⁽²⁾ admitido en capital de Nivel 2	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
En millones de euros										
Titulos de deuda									157,757	153,422
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año									83,635	78,726
Títulos de deuda negociables									83,635	78,726
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año									74,122	74,696
Títulos de deuda negociables									69,345	70,379
Bonos									4,777	4,317
Deuda subordinada							-	13,331	18,669	18,374
- Deuda subordinada reembolsable							-	12,520	16,795	16,511
- Deuda subordinada perpetua							-	589	1,605	1,627
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	B		254	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Libor 6 meses + 0.075%	-	C		240	240	260
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D			1,000	1,000
Otros								95	111	113
- Títulos participativos							-	222	222	222
BNP Paribas SA jul-84 ⁽⁴⁾	EUR	337	-	⁽⁵⁾	-	-		215	215	215
Otros								7	7	7
- Gastos y comisiones, deudas relacionadas							-	-	47	14

⁽¹⁾Condiciones suspensivas para el pago de cupones

- B El pago de intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.
- C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.
- D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.

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

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**4.g IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS**

En millones de euros	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuestos corrientes	1,321	1,869
Impuestos diferidos	5,623	6,097
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,944	7,966
Impuestos corrientes	1,098	920
Impuestos diferidos	2,051	2,167
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,149	3,087

4.h AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	65,110	66,722
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	26,699	14,584
Cuentas de cobranza	607	555
Parte de las reaseguradoras en las reservas técnicas	2,944	2,866
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	6,530	5,618
Otros deudores y activos diversos	23,354	25,622
Total ajustes por periodificación y otros activos	125,244	115,967
Depósitos de garantía recibidos	43,259	54,249
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	19,223	11,049
Cuentas de cobranza	1,404	695
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	8,031	7,674
Otros acreedores y pasivos diversos	26,419	25,740
Total ajustes por periodificación y otros pasivos	98,336	99,407

~~Cecilia Saba Djaddah~~
Perito en Traducción



4.i FONDO DE COMERCIO

En millones de euros	1º semestre 2017
Valor en libros al inicio del periodo	10,216
Adquisiciones	41
Enajenaciones	-
Deterioro reconocido durante el periodo	-
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(451)
Otros movimientos	(15)
Valor en libros al final del periodo	9,791
Valor en libros neto	12,590
Valor bruto	(2,799)

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 2017	Adquisiciones durante el primer semestre de 2017
	30 junio 2017	31 diciembre 2016		
Banca y Servicios para Particulares	8,674	9,070	-	41
Mercados Domésticos	1,261	1,269	-	1
Arval	504	509		
Soluciones de Arrendamiento	135	136		
Inversionistas Personales	616	618		1
Otros	6	6		
Servicios Financieros Internacionales	7,413	7,801	-	40
Seguros	295	296		
BancWest	4,360	4,728		
Gestión de Activos	171	177		
Finanzas Personales	1,345	1,342		40
Finanzas Personales - alianza probada específicamente	384	384		
Inmuebles	370	370		
Türk Ekonomi Bankası	177	191		
Gestión de Riqueza	275	276		
Otros	36	37		
Banca Empresarial e Institucional	1,114	1,143	-	-
Servicios Bancarios Empresariales	276	280		
Mercados Globales	419	438		
Servicios de Valores	419	425		
Otras Actividades	3	3	-	-
Total fondo de comercio positivo	9,791	10,216	-	41
Fondo de comercio negativo			7	
Variación del fondo de comercio reconocida en la cuenta de resultados			7	

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 diciembre 2016	Dotación neta a provisiones	Usos de las provisiones	Reevaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	30 junio 2017
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	7,189	595	(361)	(158)	(91)	7,174
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	174	2	-	-	-	176
Provisiones para obligaciones crediticias	998	(5)	(26)	-	(32)	935
Provisiones para litigios	1,635	154	(84)	-	(25)	1,680
Otras provisiones para contingencias y cargos	1,805	206	(582)	-	(32)	1,397
Total provisiones para contingencias y cargos	11,801	952	(1,053)	(158)	(180)	11,362

4.k COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

Los “impactos de acuerdos 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



En millones de euros,
al 30 de junio de 2017

	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
--	--	--	--	---	---	--------------

Activo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Valores negociables	161,885		161,885			161,885
Préstamos	882		882			882
Contratos de recompra	291,579	(113,416)	178,163	(36,027)	(141,304)	832
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	94,571	(84)	94,487			94,487
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	378,092	(109,160)	268,932	(198,351)	(29,615)	40,966
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes	762,949	(1,138)	761,811	(679)	(2,665)	758,467
de los cuales, contratos de recompra	3,363	(3)	3,360	(679)	(2,665)	16
Ajustes por periodificación y otros activos	127,056	(1,812)	125,244		(33,741)	91,503
de los cuales, depósitos de garantía entregados	65,110		65,110		(33,741)	31,369
Otros activos no sujetos a compensación	551,557		551,557			551,557
TOTAL ACTIVO	2,368,571	(225,610)	2,142,961	(235,057)	(207,325)	1,700,579

En millones de euros,
al 30 de junio de 2017

	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
--	--	--	--	---	--	--------------

Pasivo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Valores negociables	81,220		81,220			81,220
Préstamos asumidos	4,521		4,521			4,521
Contratos de recompra	345,573	(113,416)	232,157	(34,779)	(190,826)	6,552
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	55,151	(84)	55,067			55,067
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	378,045	(109,160)	268,885	(198,351)	(35,348)	35,186
Adeudado a instituciones de crédito y clientes	903,325	(1,138)	902,187	(1,927)	(10,575)	889,685
de los cuales, contratos de recompra	12,869	(3)	12,866	(1,927)	(10,575)	364
Ajustes por periodificación y otros pasivos	100,148	(1,812)	98,336		(25,615)	72,721
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	43,259		43,259		(25,615)	17,644
Otros pasivos no sujetos a compensación	396,164		396,164			396,164
TOTAL PASIVO	2,264,147	(225,610)	2,038,537	(235,057)	(262,364)	1,541,116

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En millones de euros,
al 31 de diciembre de 2016

Montos brutos
de los activos
financieros

Montos
compensados
en el balance

Montos netos
presentados
en el balance

Efecto de los
acuerdos-
marco de
compensación
y acuerdos
similares

Instrumentos
financieros
recibidos en
garantía

Montos netos

Activo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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 31 de diciembre de 2016

Pasivo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



5. INFORMACIÓN ADICIONAL

5.a EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 30 de junio de 2017, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,496,865,996, dividido en 1,248,432,998 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (frente a EUR 2,494,005,306 y 1,247,002,653 acciones al 31 de diciembre de 2016).

• 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 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)
Adquisiciones	379,504	18			379,504	18
Enajenaciones	(419,004)	(19)			(419,004)	(19)
Reducciones de capital	(65,000)	(3)			(65,000)	(3)
Otros movimientos			1,990,965	82	1,990,965	82
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2016	785,318	41	114,718	7	900,036	48
Adquisiciones	178,381	11			178,381	11
Enajenaciones	(173,381)	(10)			(173,381)	(10)
Acciones entregadas a empleados	(576)	-			(576)	-
Otros movimientos			586,558	37	586,558	37
Acciones que se tenían al 30 junio de 2017	789,742	42	701,276	44	1,491,018	86

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

Al 30 de junio 2017, el Grupo BNP Paribas mantenía un volumen neto de 1,491,018 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 86 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto.

Conforme al contrato de creación de mercado del Banco relativo a las acciones de BNP Paribas en el mercado italiano y acorde con el Código de Ética reconocido por AMF, celebrado con Exane BNP Paribas, BNP Paribas SA compró 178,381 acciones durante el primer semestre de 2017, a un precio promedio por acción de EUR 59.29, y vendió 173,381 acciones a un precio promedio de EUR 59.85. Al 30 de junio de 2017, 62,500 acciones con un valor de EUR 3.8 millones estaban en poder de BNP Paribas SA conforme a este contrato.

Del 1° de enero de 2017 al 30 de junio de 2017, se entregaron 576 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 2017			73 ⁽²⁾		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones

Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de unidades monetarias)	Periodicidad de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada		Tasa después de la 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%
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%
Diciembre 2016	USD	750	semestral	6.750%	5.25 años	Swap USD 5 años + 4.916%
Total al 30 de junio de 2017 del valor equivalente en euros histórico		7,825 ⁽¹⁾				

⁽¹⁾ Neto de títulos de autocartera 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 2017, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 15 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 2017	1º semestre 2016
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros) ⁽¹⁾	4,106	4,277
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,245,800,478	1,246,099,599
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	302,137	197,800
- Plan de opciones de suscripción de acciones	300,790	195,837
- Plan de atribución de acciones por desempeño	1,347	1,963
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1,246,102,615	1,246,297,399
Ganancias básicas por acción (en euros)	3.30	3.43
Ganancias diluidas por acción (en euros)	3.30	3.43

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



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. El 22 de noviembre de 2016, el tribunal de quiebras dictó una resolución sobre la capacidad del administrador nombrado para la liquidación de BLMIS para recuperar fondos transferidos desde el extranjero de terceras partes situadas en el extranjero. Esta resolución ha tenido como consecuencia el rechazo a la mayor parte de las acciones emprendidas contra las entidades del Grupo BNP Paribas, acciones que corresponden a la mayor parte de las sumas que el liquidador de BLMIS intentaba recuperar. El rechazo a estas acciones puede recurrirse.

Hay varias controversias e investigaciones en curso relacionadas con la reestructuración del Grupo Fortis, hoy Ageas, del que ya no forma parte BNP Paribas Fortis, y con ciertos acontecimientos que tuvieron lugar antes de que BNP Paribas Fortis formara parte del Grupo BNP Paribas. Entre estas controversias hay litigios entablados por grupos de accionistas en los Países Bajos y Bélgica en contra de Ageas y (entre otros) BNP Paribas Fortis, debido a su función como coordinador global de Fortis (hoy Ageas) en el contexto de su ampliación de capital, concluida en octubre de 2007, para financiar parcialmente la adquisición de ABN Amro Bank N.V. Estos grupos de accionistas sostienen fundamentalmente que hubo deficiencias en la comunicación financiera, como por ejemplo la información relativa a la exposición a las hipotecas *subprime*. El 14 de marzo de 2016, Ageas anunció que había acordado con los representantes de determinados grupos de accionistas una propuesta para poner fin a los procedimientos civiles relacionados con el antiguo grupo Fortis por los acontecimientos ocurridos en 2007 y 2008. Esta propuesta de acuerdo se dirige a todos los accionistas de Fortis que fueran titulares de acciones entre el 28 de febrero de 2007 y el 14 de octubre de 2008, con independencia de que formen parte de un grupo de accionistas representados durante la negociación de dicha propuesta. Las partes solicitaron 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 podrá acogerse a esta propuesta de acuerdo, si finalmente se convierte en definitiva. Actualmente, los procedimientos civiles en los que está implicado BNP Paribas Fortis en relación con el papel mencionado anteriormente, abiertos en los Países Bajos y Bélgica, se encuentran en suspenso. El 16 de junio de 2017, la Corte de Apelación de Ámsterdam falló que los demandantes podían presentar una propuesta de acuerdo modificada a más tardar el 17 de octubre de 2017; la propuesta de acuerdo actual no ha sido declarada vinculante por la Corte.

También existe un acción judicial en curso en Bélgica planteada por accionistas minoritarios de Fortis contra Société Fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas y BNP Paribas, en la que demandan principalmente que se condene a BNP Paribas por daños y perjuicios y que la entidad restituya por títulos equivalentes una parte de las acciones de BNP Paribas Fortis que recibió en 2009, alegando que la transferencia de estas acciones sería nula. El 29 de abril de 2016, el Tribunal Mercantil de Bruselas decidió aplazar su decisión hasta la finalización del procedimiento penal en curso en Bélgica en relación con Fortis. BNP Paribas no dispone de elementos tangibles que permitan evaluar la probable duración de esta suspensión.

Actualmente, las autoridades reglamentarias y judiciales de varios países están realizando investigaciones o han solicitado información a un número determinado de instituciones financieras en relación con las operaciones en los mercados de divisas y, en concreto, sobre una eventual concertación entre las instituciones financieras para manipular ciertos tipos de cambio de referencia. A día de hoy, el Banco ha recibido solicitudes de información sobre este tema por parte de las autoridades reglamentarias y judiciales del Reino Unido, EE.UU. y varios países de la región de Asia-Pacífico, así como de la Dirección General de Competencia de la Comisión Europea. El Banco ha cooperado con las investigaciones y ha respondido a las solicitudes de información. En noviembre de 2014 la Financial Conduct Authority del Reino Unido, en diciembre de 2014 la Hong Kong Monetary Authority, en octubre de 2015 la Financial Services Agency de

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Japón, el 17 de noviembre de 2016 la Commodity Futures Trading Commission de EE.UU. y el 22 de marzo de 2017 la "Fraud Section" del Departamento de Justicia de EE.UU. señalaron que habían suspendido su investigación sobre BNP Paribas. En lo que respecta a EE.UU., el Banco ya ha completado su revisión interna, cuyas conclusiones han sido presentadas a las autoridades estadounidenses correspondientes (la "Antitrust Division" del Departamento de Justicia de EE.UU., el Banco de la Reserva Federal de Nueva York y el Departamento de Servicios Financieros de Nueva York). Debe observarse que se han realizado revisiones similares sobre las operaciones en los mercados de tipos de cambio en numerosas instituciones y estas derivan por lo general en acuerdos que sobre todo conllevan el pago de multas y/o sanciones importantes dependiendo de las circunstancias de cada situación.

El 24 de mayo de 2017, el Departamento de Servicios Financieros de Nueva York (DFS) impuso una multa de USD 350 millones a BNP Paribas en el marco del acuerdo alcanzado con el Banco por sus infracciones de las leyes bancarias del estado de Nueva York a resultas de la actividad de su departamento de tipos de cambio. En el marco de este acuerdo, el Banco también se comprometió a reforzar los procedimientos y controles aplicables a sus actividades en los mercados de divisas. El Banco cooperó con el DFS para resolver esta investigación y ha tomado medidas correctivas con el fin de subsanar los problemas relacionados con sus actividades en el mercado de divisas, tanto antes como después de que el DFS pusiera en marcha su investigación.

El 17 de julio de 2017, la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal (Fed) impuso una multa de USD 246 millones a BNP Paribas y algunas de sus subsidiarias estadounidenses en el marco del acuerdo alcanzado con el Banco en relación con sus prácticas inseguras e inadecuadas (*unsafe and unsound practices*) en el mercado de divisas. En el marco de este acuerdo, el Banco también se comprometió a reforzar los procedimientos y controles aplicables a algunas actividades de mercado acordadas con la Fed, entre ellas sus actividades en el mercado de divisas. Al igual que hizo con el resto de autoridades estadounidenses competentes, el Banco cooperó con la Fed para resolver esta investigación y ha tomado medidas correctivas con el fin de subsanar los problemas relacionados con sus actividades en el mercado de divisas, tanto antes como después de que la Fed pusiera en marcha su investigación.

5.c COMBINACIONES DE NEGOCIOS

- **Operaciones realizadas durante el primer semestre de 2017**

No hubo combinaciones de negocios o pérdidas de control importantes durante el primer semestre de 2017.

- **Operaciones realizadas durante el primer semestre de 2016**

No hubo combinaciones de negocios o pérdidas de control importantes durante el primer semestre de 2016.


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 2017	1º semestre 2017						
	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	75,508	747	274	226	34%	87	69	92
Otros intereses minoritarios						143	37	47
TOTAL						230	106	139

	31 de diciembre 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	69,985	737	228	246	34%	72	81	67
Otros intereses minoritarios						133	118	31
TOTAL						205	199	98

• 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 2017 y de 2016.

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 2017		1º semestre 2016	
	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
First Hawaiian Inc.				
Segunda oferta pública, el 6 de febrero de 2017, de First Hawaiian Inc., con un 20.6% del capital a un precio de USD 32 por acción.	244	588		
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	(2)	3	(1)	3
Total	242	591	(103)	37

- **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 577 millones al 30 de junio de 2017, comparado con EUR 615 millones al 31 de diciembre de 2016.

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 2017. Estos tienden a fluctuar de un día a otro como resultado de los cambios en varios parámetros, como las tasas de interés y la calidad crediticia de la contraparte. En particular, pueden diferir de forma significativa de los montos realmente recibidos o pagados al vencimiento del instrumento. En la mayoría de los casos, no se pretende realizar el valor razonable de inmediato y en la práctica podría no realizarse de inmediato. En consecuencia, este valor razonable no refleja el valor real del instrumento para BNP Paribas como empresa en funcionamiento;
- La mayoría de estos valores razonables no son significativos y, por lo tanto, no se toman en cuenta en la gestión de las actividades comerciales bancarias que usan estos instrumentos;
- Calcular un valor razonable de instrumentos financieros llevados a costos históricos con frecuencia requiere el uso de modelos de valuación, convenciones e hipótesis que pueden variar de un banco a otro. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costos históricos como las presentan los diferentes bancos pueden no ser significativas;
- Por último, los valores razonables que se muestran a continuación no incluyen los valores razonables de las operaciones de arrendamiento financiero, los instrumentos no financieros como la propiedad, planta y equipo, fondos de comercio y otros activos intangibles como el valor atribuido a las carteras de depósitos a la vista o a las relaciones con clientes en las diferentes actividades del Grupo. En consecuencia, estos valores razonables no deben considerarse la aportación real de los instrumentos correspondientes al valor del Grupo BNP Paribas.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En millones de euros 30 de junio de 2017	Valor razonable estimado				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.d)		46,401	6	46,407	46,345
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.e) ⁽¹⁾	581	45,250	654,267	700,098	687,794
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	6,891	34		6,925	6,114
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito (nota 4.d)		108,993		108,993	108,803
Adeudado a clientes (nota 4.e)		794,099		794,099	793,384
Títulos de deuda (nota 4.f)	54,071	105,299		159,370	157,757
Deuda subordinada (nota 4.f)	10,060	9,039		19,099	18,669

⁽¹⁾ Excepto arrendamientos financieros

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

⁽¹⁾ Excepto arrendamientos financieros

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



5.f ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

Nombre	País	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
BNP Paribas SA	Francia								
BNPP SA (suc. Sudthica)	Sudthica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Arabia Saudí)	Arab. Saudí	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Argentina)	Argentina	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Australia)	Australia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Bahrein)	Bahrein	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Canadá)	Canadá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. España)	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. EE.UU.)	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Hungría)	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Israel)	Israel	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Italia)	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Japón)	Japón	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Jersey)	Jersey	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Kuwait)	Kuwait	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Malasia)	Malasia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Marruecos)	Marruecos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Noruega)	Noruega	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Panamá)	Panamá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Filipinas)	Filipinas	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Polonia)	Polonia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Portugal)	Portugal	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Qatar)	Qatar	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. República de Corea)	Rep. de Corea	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Singapur)	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Vietnam)	Vietnam	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

Sección y servicios para Particulares

Mercados Domésticos

Servicios Bancarios para Particulares en Francia

B*Capital	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%		Global	(1)	100.0%	100.0%
Banque de l'Avance et Futuro	Francia	Global	(1)	51.0%	51.0%		Global	(1)	51.0%	51.0%
BNPP Amélior Guyane	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%		Global	(1)	100.0%	100.0%
BNPP Développement	Francia	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%
BNPP Factor	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%		Global	(1)	100.0%	100.0%
BNPP Factor (suc. España)	España	Global	(1)	100.0%	100.0%		Global	(1)	100.0%	100.0%
BNPP Factor Sociedade Financeira de Crédito SA	Portugal	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%
BNPP Guadeloupe	Francia									54
BNPP Guyane	Francia									54
BNPP Nouvelle Calédonie	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%		Global	(1)	100.0%	100.0%
BNPP Réunion	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%		Global	(1)	100.0%	100.0%
Coparis	Francia	Particip.		50.0%	50.0%	E1				
Portemparc Société de Bourse	Francia	Global	(1)	51.0%	51.0%		Global	(1)	51.0%	51.0%
Société Abacome de Développement et d'Expansion	Francia									54

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica

Alpha Card SGR	Bélgica	Particip.		50.0%	50.0%		Particip.		50.0%	50.0%
Belgian Mobile Vatel	Bélgica									53
BNPP Commercial Finance Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Factor AS	Dinamarca	Particip.*		100.0%	99.9%		Particip.*		100.0%	99.9%
BNPP Factor Deutschland BV	Países Bajos	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Factor GmbH	Alemania	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Factoring Coverage Europe Holding NV	Países Bajos	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis	Bélgica	Global		99.9%	99.9%		Global		99.9%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Alemania)	Alemania									51
BNPP Fortis (suc. Austria)	Austria	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. España)	España	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. EE.UU.)	EE.UU.	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Finlandia)	Finlandia	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Noruega)	Noruega	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Rumania)	Rumania	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis (suc. Suecia)	Suecia	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis Factor NV	Bélgica	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
BNPP Fortis Funding SA	Luxemburgo	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%
Bopid Banque	Bélgica	Particip.*	(3)	50.0%	50.0%		Particip.*	(3)	50.0%	50.0%
Demetris NV	Bélgica	Particip.*		100.0%	99.9%		Particip.*		100.0%	99.9%
Immobilier Saveniers SA	Bélgica	Particip.*		100.0%	99.9%		Particip.*		100.0%	99.9%

Entidades estructuradas

BASS Master Issuer NV	Bélgica	Global					Global			
Emmet Master Issuer	Bélgica	Global					Global			

Compara en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

E1 Superación de uno de los umbrales de consolidación que el Grupo define (véase nota 1.b)

E2 Constitución

E3 Adquisición, firma de control o influencia significativa

Eliminaciones (E) del ámbito de la consolidación

E1 Cese de actividades (incluyendo disolución, liquidación, ...)

E2 Enajenación, pérdida de control o pérdida de influencia significativa

E3 Superación de uno de los umbrales de consolidación que el Grupo define (véase nota 1.b)

E4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

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

V1 Compra adicional

V2 Enajenación parcial

V3 Dilución

V4 Incremento en %

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

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

Ámbito de consolidación simplificado

- Subsidiarias francesas cuya supervisión normaliza sea dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
- Entidades de seguros consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial.
- Entidades con control conjunto según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Nombre	País	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
		Método	Voto (%)	% Participación	Ref.	Método	Voto (%)	% Participación	Ref.
BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italia	Global	100.0%	95.5%		Global	100.0%	95.5%	
BNPP Lease Group Long RT	Hungría				S3	Participación	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group PLC	Réunión	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group Rentals Ltd	Réunión	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group SP ZOO	Polonia	Participación	100.0%	83.0%		Participación	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions	Luxemburgo	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions IFN SA (Ex- BNPP Lease Group IFN SA)	Rumanía	Participación	100.0%	83.0%		Participación	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions Ltd	Réunión	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions NV	Países Bajos	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suiza	Participación	100.0%	83.0%		Participación	100.0%	83.0%	
BNPP Rental Solutions Ltd	Réunión	Participación	100.0%	83.0%		Participación	100.0%	83.0%	
BNPP Rental Solutions SPA (Ex- Location Milano SPA)	Italia	Participación	100.0%	83.0%		Participación	100.0%	83.0%	
Class Financial Services	Francia	Global	(1)	60.1%	49.9%	Global	(1)	60.1%	49.9%
Class Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100.0%	49.9%	Global	(1)	100.0%	49.9%
Class Financial Services (suc. España)	España	Global	(1)	100.0%	49.9%	Global	(1)	100.0%	49.9%
Class Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100.0%	49.9%	Global	(1)	100.0%	49.9%
Class Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	100.0%	49.9%	Global	(1)	100.0%	49.9%
Class Financial Services Inc.	EE.UU.					Global	(1)	100.0%	49.9%
Class Financial Services Ltd	Réunión	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	S2
CNI Industrial Capital Europe	Francia	Global	(1)	50.1%	41.6%	Global	(1)	50.1%	41.6%
CNI Industrial Capital Europe (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100.0%	41.6%	Global	(1)	100.0%	41.6%
CNI Industrial Capital Europe (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(1)	100.0%	41.6%	Global	(1)	100.0%	41.6%
CNI Industrial Capital Europe (suc. España)	España	Global	(1)	100.0%	41.6%	Global	(1)	100.0%	41.6%
CNI Industrial Capital Europe (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100.0%	41.6%	Global	(1)	100.0%	41.6%
CNI Industrial Capital Europe (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	100.0%	41.6%	Global	(1)	100.0%	41.6%
CNI Industrial Capital Europe BV	Países Bajos	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
CNI Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
CNI Industrial Capital Europe Ltd	Réunión	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
Commercial Vehicle Finance Ltd	Réunión	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
ES Finance	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Foris Lease	Francia	Global	(1)	100.0%	83.0%	Global	(1)	100.0%	83.0%
Foris Lease Belgium	Bélgica	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
Foris Lease Deutschland GmbH	Alemania	Participación	100.0%	83.0%		Participación	100.0%	83.0%	
Foris Lease Iberia SA	España	Participación	100.0%	86.6%		Participación	100.0%	86.6%	
Foris Lease Operativ Leasing ZRT	Hungría				S1				
Foris Lease Portugal	Portugal	Participación	100.0%	83.0%		Participación	100.0%	83.0%	
Foris Lease UK Ltd	Réunión	Participación	100.0%	83.0%		Participación	100.0%	83.0%	
Foris Lease UK Retail Ltd	Réunión				S3				
Foris Multiservice BV	Países Bajos	Participación	100.0%	83.0%		Participación	100.0%	83.0%	
HFC Ltd	Réunión				S1				
Hummerby Commercial Investments Ltd	Réunión	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
Hummerby Commercial Investments N1 Ltd	Réunión				S1				
JCB Finance	Francia	Global	(1)	100.0%	41.6%	Global	(1)	100.0%	41.6%
JCB Finance (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100.0%	41.6%	Global	(1)	100.0%	41.6%
JCB Finance (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100.0%	41.6%	Global	(1)	100.0%	41.6%
JCB Finance Holdings Ltd	Réunión	Global	50.1%	41.6%		Global	50.1%	41.6%	
Manitex Finance Ltd	Réunión	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
MFF	Francia	Global	(1)	51.0%	42.3%	Global	(1)	51.0%	42.3%
Nakco Energie 2	Francia				S3				
Nakco Energie	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
RD Portability SRL	Rumanía	Participación	100.0%	83.0%		Participación	100.0%	83.0%	
Same Deutz Fahr Finance	Francia	Global	(1)	100.0%	83.0%	Global	(1)	100.0%	83.0%
Same Deutz Fahr Finance Ltd	Réunión	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
SNC Nakco Energie	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
SREI Equipment Finance Ltd	India				S2				
Entidades estructuradas									
BNPP B Institutional II Short Term	Bélgica				S3	Global			
Inversiones Personales									
Geoff BNPP Financial Services Ltd	India				S2				
Geoff Technologies Private Ltd	India	Participación	35.0%	35.0%		Participación	35.0%	35.0%	
Holobank BNPP Austria AG	Austria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Sharanbank Financial Services Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%	D1	Participación	100.0%	100.0%	E3
Sharanbank Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E3
Entidades estructuradas									
Human Value Developers Private Ltd	India	Global				Global			E3
Nouveaux Métiers Digitaux									
Lyl SAS	Francia	Participación	(3)	43.3%	43.3%	E3			
Servicios Financieros Internacionales									
BNP Paribas Personal Finance									
Alpha Credit SA	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Arx Banque Financement	Francia	Participación	35.0%	35.0%		Participación	35.0%	35.0%	
Banco BNPP Personal Finance SA	Portugal	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banco Cebem Argentina SA	Argentina	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banco Cebem SA	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banco Cebem SAL	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banco de Servicios Financieros SA	Argentina	Participación	40.0%	40.0%		Participación	40.0%	40.0%	V4
Banko Sofia	Francia	Participación	(3)	45.0%	45.0%	Participación	(3)	45.0%	45.0%
BCN Mercantil E. Servicios Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%	D1	Participación	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BNPP Personal Finance (suc. Rep. Checa)	Rep. Checa	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Eslov.)	Eslovenia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BNPP Personal Finance BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Supersión de uno de los umbrales de consolidación que el Grupo define (véase nota 1.b)
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 Enajenación, pérdida de control o pérdida de influencia significativa
S3 Supersión de uno de los umbrales de consolidación 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 %

Entidad	País	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
BNPP Personal Finance EAD	Bulgaria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance SA de CV	México	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance South Africa Ltd (Ex- RCS Investment Holdings Ltd)	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Calfee	Francia	Global	(1)	51.0%	50.8%	Global	(1)	51.0%	50.8%
Carrefour Banque	Francia	Particip.	40.0%	40.0%		Particip.	40.0%	40.0%	
Cebem America Ltd	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Cebem Bank LLC	Rusia	Particip.	20.8%	20.8%		Particip.	20.8%	20.8%	
Cebem IFN	Rumania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Cebem Services Ltd	Brasil	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	D1
Cebem Slovensko AS	Eslovenia								S1
CMV Medeiros	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
Colfax Inc	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
Colfax	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
Commerz Finanz	Alemania	Global	50.1%	50.1%		Global	50.1%	50.1%	
Crédit Consumer Finance Ltd	Rémo Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Crédit Financial Services Ltd	Rémo Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Crédit Moderne Andrieu Guyane	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
Crédit Moderne Crédit Indem	Francia	Global	(1)	97.8%	97.8%	Global	(1)	97.8%	97.8%
Direct Services EAD	Bulgaria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Domestic	Francia	Global	(1)	55.0%	55.0%	Global	(1)	55.0%	55.0%
Elco	Francia	Particip.	24.5%	24.5%	V2	Global	(1)	100.0%	100.0%
Elco Iberia SA	España	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Elcopar Bank AS	Noruega	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Empire Bank AS (suc. Noruega)	Noruega	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Ess Arénas Belgium SA NV	Bélgica	Particip.	50.0%	49.9%		Particip.	50.0%	49.9%	
Fidocom	Francia	Global	82.4%	82.4%		Global	82.4%	82.4%	
Finnish Expansion SA	España								S4
Finnish Bank SA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Finnish Bank AD	Serbia				S2	Particip.*	100.0%	100.0%	D1
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Crédito SA	España	Particip.*	51.0%	51.0%		Particip.*	51.0%	51.0%	E1
Gesellschaft für Capital & Vermögensverwaltung GmbH	Alemania	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	
Inkasso Kredit GmbH & Co KG	Alemania	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	
Laser ABS 2017 Holding Ltd	Rémo Unido	Global	100.0%	100.0%	E1				
Leval 20	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Loans Finance	Francia	Global	(1)	51.0%	51.0%	Global	(1)	51.0%	51.0%
Magyar Cebem Bank ZRT	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Norsten Finance	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
Oney Magyarország ZRT	Hungría	Particip.	40.0%	40.0%		Particip.	40.0%	40.0%	V1
Prêt et Services SAS	Francia				S4	Global	(1)	100.0%	100.0%
Prêt	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Retail Mobile Wallet	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	
Servicios Financieros Carrefour EFC SA	España	Particip.	37.3%	40.0%		Particip.	37.3%	40.0%	
Seventy Finance AB	Suecia	Global	100.0%	100.0%	E3				
Servicios BNPP Home Finance Ltd	India	Particip.	45.0%	45.0%		Particip.	45.0%	45.0%	
Servicio Consumer Finance Co Ltd	China	Particip.	15.0%	15.0%		Particip.	15.0%	15.0%	E1
Sigma Funding Two Ltd	Rémo Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Symax	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
TBS Financier AS	Turquía	Global	100.0%	82.8%		Global	100.0%	82.8%	
UCB Ingatlan ZRT	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	España	Particip. (3)	50.0%	50.0%		Particip. (3)	50.0%	50.0%	
Von Essen Bank GmbH	Alemania	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Entidades estructuradas									
Coloford Funding Two LP	Rémo Unido	Global	-	-		Global	-	-	
FCC Retail ABS Finance Neta 2009	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Florence 1 SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Florence SPV SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Fonds Commun de Créances UCI (a)	España	Particip. (3)	-	-		Particip. (3)	-	-	
Fonds Commun de Titulisation Autonoma (b)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Fonds Commun de Titulisation Domes (c)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Laser ABS 2017 PLC	Rémo Unido	Global	-	-	E1				
Nara 2015	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Phedra Hypothek 2010 BV	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	
Phedra Hypothek 2011 BV	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	S1
Phedra Hypothek 2013 BV	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - BancWest									
18BP Services Corp	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BancWest Corp	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BancWest Holding Inc	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BancWest Investment Services Inc.	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Bank of the West	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Bank of the West (suc. Isla Caimán)	Isla Caimán								S1
BankCorp Capital Management Corp	EE.UU.	Global	100.0%	82.0%	V3	Global	100.0%	82.8%	V3
Central Club Inc	EE.UU.	Global	100.0%	82.0%	V3	Global	100.0%	82.8%	V3
CIFB Community Development Corp	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Quest Financial Services LLC	EE.UU.	Global	51.0%	51.0%		Global	51.0%	51.0%	V2
Commercial Federal Affordable Housing Inc.	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Commercial Federal Community Development Corp	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Commercial Federal Insurance Corp	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Commercial Federal Investment Service Inc	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
FHS Guam Trust Co	EE.UU.	Global	-	-	S1	Global	100.0%	82.8%	V3
FIN, SPC One Inc	EE.UU.	Global	100.0%	82.0%	V3	Global	100.0%	82.8%	V3



Entidad	País	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
First Bancorp	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
First Hawaiian Bank	EE.UU.	Global	100.0%	82.0%	V2	Global	100.0%	82.0%	V2
First Hawaiian Inc.	EE.UU.	Global	82.0%	82.0%	V2	Global	82.0%	82.0%	V2
First Hawaiian Leasing Inc.	EE.UU.	Global	100.0%	82.0%	V2	Global	100.0%	82.0%	V2
First National Bancorporation	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
First Santa Clara Corp.	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Liberty Leasing Co.	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Mountain Falls Acquisition Corp.	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Real Estate Delivery 2 Inc.	EE.UU.	Global	100.0%	82.0%	V3	Global	100.0%	82.0%	V3
The Bankers Club Inc.	EE.UU.	Global	100.0%	82.0%	V3	Global	100.0%	82.0%	V3
Urban Real Estate Inc.	EE.UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Entidades estructuradas									
Bank of the West Auto Trust 2014-1	EE.UU.	Global	-	-		Global	-	-	
Bank of the West Auto Trust 2015-1	EE.UU.	Global	-	-		Global	-	-	
Bank of the West Auto Trust 2016-2	EE.UU.	Global	-	-		Global	-	-	E2
Bank of the West Auto Trust 2017-1 (Ex-Bank of the West Auto Trust 2016-1)	EE.UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BOW Auto Receivables LLC	EE.UU.	Global	-	-		Global	-	-	
Equipment Lof FH	EE.UU.								S2
Equipment Lof Semens 1986A FH	EE.UU.								S3
Glendale Corporate Center Acquisition LLC	EE.UU.	Global	-	-		Global	-	-	
LACMTA Real Statutory Trust FHT	EE.UU.	Global	-	-		Global	-	-	
Lexington Blue LLC	EE.UU.								S2
Riverwalk Village Three Holdings LLC	EE.UU.	Global	-	-		Global	-	-	
Santa Rita Townhomes Acquisition LLC	EE.UU.	Global	-	-		Global	-	-	
S1 2001 FH-1 Statutory Trust	EE.UU.	Global	-	-		Global	-	-	
SMB 99-1	EE.UU.								S2
VIA 1998-FH	EE.UU.	Global	-	-		Global	-	-	
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - Europa Mediterranea									
Bank DGB BNPP SA	Polonia	Global	88.3%	88.3%		Global	88.3%	88.3%	
Bank of Nanjing	China	Particip.	18.9%	18.9%		Particip.	18.9%	18.9%	V1
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Côte de Marfil	Global	59.8%	59.8%		Global	59.8%	59.8%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée	Guinea	Global	55.6%	55.6%		Global	55.6%	55.6%	D1
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de Burkina Faso	Burkina Faso	Global	51.0%	51.0%		Global	51.0%	51.0%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Gabon	Gabón	Particip.	47.0%	47.0%		Particip.	47.0%	47.0%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Mali	Mali	Global	85.0%	85.0%		Global	85.0%	85.0%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Senegal	Senegal	Global	54.1%	54.1%		Global	54.1%	54.1%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	Marruecos	Global	67.0%	67.0%		Global	67.0%	67.0%	V4
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	Marruecos	Global	100.0%	67.0%		Global	100.0%	67.0%	V4
BIC Bourne	Côte de Marfil	Particip.*	90.0%	53.0%		Particip.*	90.0%	53.0%	
BICI Asset Management	Marruecos	Particip.*	100.0%	67.0%		Particip.*	100.0%	67.0%	V4
BICI Assurance SARL	Marruecos	Particip.*	100.0%	67.0%		Particip.*	100.0%	67.0%	V4
BICI Leasing	Marruecos	Global	86.9%	58.2%		Global	86.9%	58.2%	V4
BNPP El Djazair	Argelia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Faria Yndurain Holding AS	Turquia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
BNPP IRB Participations	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Yalmar Holding AS	Turquia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
IC Axis Insurance, JSC	Ucrania	Particip.	49.6%	29.9%		Particip.	49.6%	29.9%	V2
Seyma Bank Polska SA	Polonia								S4
TBB Farkas AS	Turquia	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	V4
TBB Holding AS	Turquia	Global	50.0%	60.0%		Global	50.0%	60.0%	
TBB Taryk Yonem AS	Turquia	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
TBB SH A	Serbia	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%	
TBB Yalmar Menkul Değerler AS	Turquia	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	V4
Türk Çanakkale Bankası AS	Turquia	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	V4
UkrSibbank Public JSC	Ucrania	Global	60.0%	60.0%		Global	60.0%	60.0%	V2
Union Banque pour le Commerce et l'Industrie	Tunez	Global	50.1%	50.1%		Global	50.1%	50.1%	
Seguros									
AG Insurance	Belgica	Particip.	25.0%	25.0%		Particip.	25.0%	25.0%	
BNPP Cardif	Francia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
BNPP Cardif BV	Países Bajos	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
BNPP Cardif Enkelt AS	Turquia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	D1
BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	Particip.*	81.7%	81.7%	V1	Particip.*	79.6%	79.6%	V4
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Turquia	Particip.*	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Cardif Levensverzekeringen NV	Países Bajos	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
BNPP Cardif Poljska AS	Rep. Checa	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
BNPP Cardif PSC Ltd	Reino Unido								S3
BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV	Países Bajos	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chile	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chile	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chile	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Taiwán	Particip.	49.0%	49.0%		Particip.	49.0%	49.0%	
BOB-Cardif Life Insurance Co Ltd	China	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
Cardif Assurance Vie	Francia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Belgica	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	

Entidad	País	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
Cardif Assurance Vie (suc. Japón)	Japón	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Francia)	Francia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Belgica	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Japón)	Japón	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Polonia)	Polonia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Budaörsi Magyarországi ZRT	Hungría								S3
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif del Perú Compañía de Seguros SA	Perú	Particip.*	100.0%	100.0%	E1				
Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brasil	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif do Brasil Vida e Previdência SA	Brasil	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Farkas AS	Suecia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Farkas AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Farkas AB (suc. Noruega)	Noruega	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Insurance Co LLC	Rusia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Services	Francia								S3
Cardif de Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	Global	(2)	85.0%		Global	(2)	85.0%	
Cardif Life Insurance AB	Suecia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Life Insurance AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Life Insurance AB (suc. Noruega)	Noruega	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Lux Vie	Luxemburgo	Global	(2)	66.7%		Global	(2)	66.7%	
Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	México	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	México	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Nordic AB	Suecia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Osiguranje Dioničko Društvo (ZA Osiguranje)	Croacia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC	Reino Unido	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	Reino Unido	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Na Życie SA	Polonia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	D1
Cardif Seguros SA	Argentina	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardif Servicios SAS	Francia								S3
Cardif Servicios SA	Argentina	Particip.*	100.0%	100.0%	E1				
Cardif Via Cie Asa Rass SFA	Italia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cardimmo	Francia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Cargate Assicurazioni SPA	Italia	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
CB UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Darnell Ltd	Irlanda	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
GIE BNPP Cardif	Francia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Isare	Francia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Isare Assurance	Francia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Luzagat	Brasil	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
Nato Assurance	Francia	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
NOVP Participações Societárias SA	Brasil	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
Pozycja Akta Powozించ်းတော့အဖွဲ့အစည်း Emyelth SA	Polonia								S3
Postpona Cardif Slovakia AS	Eslovaquia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
SCC Olysiak	Francia	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
SCC Paris de Clave	Francia	Particip.	45.0%	45.0%		Particip.	45.0%	45.0%	
SCC Siam	Francia	Particip.	46.4%	46.4%		Particip.	46.4%	46.4%	
Société Immobilière de la Royal Building SA	Luxemburgo	Global	(2)	100.0%		Global	(2)	100.0%	
State Bank of India Life Insurance Co Ltd	India	Particip.	26.0%	26.0%		Particip.	26.0%	26.0%	
Entidades estructuradas									
BNPP Actavis Eurofund	Francia	Global	(2)	-		Global	(2)	-	
BNPP Aqua	Francia	Global	(2)	-		Global	(2)	-	
BNPP Comvivos	Francia	Global	(2)	-		Global	(2)	-	
BNPP Development Human	Francia	Global	(2)	-		Global	(2)	-	
BNPP Global Senior Corporate Loans	Francia	Global	(2)	-		Global	(2)	-	
BNPP Indico Euro	Francia	Global	(2)	-		Global	(2)	-	E1



		30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
Gestión de Activos (Ex: Socios de Inversiones)									
Alfred Berg Asset Management AB	Suecia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Asset Management AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca								S1
Alfred Berg Asset Management AB (suc. Finlandia)	Finlandia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Asset Management AB (suc. Noruega)	Noruega	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Fonder AB	Suecia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning AB	Suecia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Noruega	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning Finland AB	Finlandia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Raahesko Oy	Finlandia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Banco de Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip.	50.0%	49.1%		Particip.	50.0%	49.1%	
BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Australia Ltd	Australia	Particip.*	100.0%	98.3%		Particip.*	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Belgium	Bélgica	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Belgium (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global	100.0%	99.6%		Global	100.0%	99.6%	
BNPP Asset Management France	Francia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management France (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Holding	Francia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management India Private Ltd	India	Particip.*	100.0%	98.3%		Particip.*	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Luxembourg	Luxemburgo	Global	99.7%	98.0%		Global	99.7%	98.0%	
BNPP Asset Management Nederland NV	Países Bajos	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Netherlands NV	Países Bajos	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management NL Holding NV	Países Bajos	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Singapore Ltd	Singapur	Particip.*	100.0%	98.3%		Particip.*	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management USA Holdings Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Asset Management USA Inc (Ex: Fischer, Francis Trees & Wals Inc)	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Capital Partners	Francia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Dealing Services	Francia	Global	100.0%	98.3%	V3	Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Dealing Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100.0%	98.3%	V3	Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Dealing Services Asia Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	98.3%	V3	Global	100.0%	100.0%	
BNPP Investment Partners Argentina SA	Argentina	Particip.*	100.0%	99.6%		Particip.*	100.0%	99.6%	
BNPP Investment Partners Australia Holdings Pty Ltd	Australia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Investment Partners Japan Ltd	Japón	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Investment Partners Latin SA de CV	México	Particip.*	99.1%	97.4%		Particip.*	99.1%	97.4%	
BNPP Investment Partners PT	Indonesia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Investment Partners SCR SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Campania	Francia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Fischer, Francis Trees & Wals UK Ltd	Reino Unido								S3
Fund Channel	Luxemburgo	Particip.	50.0%	49.1%		Particip.	50.0%	49.1%	
Aesora de Inversiones	Francia	Particip.*	100.0%	98.3%		Particip.*	100.0%	98.3%	
Fundquest Advisor (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Particip.*	100.0%	98.3%		Particip.*	100.0%	98.3%	
Galileo - Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	China	Particip.	33.0%	32.4%		Particip.	33.0%	32.4%	
HFT Investment Management Co Ltd	China	Particip.	49.0%	48.2%		Particip.	49.0%	48.2%	
Sinhan BNPP Asset Management Co Ltd	Rep. de Corea	Particip.	35.0%	34.4%		Particip.	35.0%	34.4%	
Théam	Francia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Servicios Inmobiliarios									
Auguste-Thovard Expertise	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion Résidentiel	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidences Services	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel Transaction & Conseil	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Ireland Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Belgium SA	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory SA	Rumanía	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Spain SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate APM CR SRO (Ex: BNPP Real Estate Advisory & Property Management Czech Republic SRO)	Rep. Checa	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Consult France	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Consult GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Financial Partner	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

Nombre	País	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
BNPP Real Estate GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holding Bankia SA	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holding GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holding Netherlands BV (Ex: Altnet Netherlands BV)	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Hotels France	Francia	Global	100.0%	96.3%		Global	100.0%	96.3%	V4
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management France	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. España)	España	Global	100.0%	94.9%		Global	100.0%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. Italia)	Italia	Global	100.0%	94.9%		Global	100.0%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH	Alemania	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Services	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Italy SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Jersey Ltd	Jersey	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Magyarország Tanácsadó és Ingatlankezelő Zrt (Ex: BNPP Real Estate Advisory & Property Management Hungary Ltd)	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Polonia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Development Italy SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Belgium	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management France SAS	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Spain SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Transaction France	Francia	Global	96.3%	96.3%		Global	96.3%	96.3%	V1
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
F.G. Ingenieure et Promoteurs Immobiliers	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
GIE Ségur Immo	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Immobilier des Bergues	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Loch SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Mourier Hispana	España								S1
Parier Tower Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Partner's Services	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Pyrolex GB 1 SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Pyrolex SARL	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
REFD Partner Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
San Paolo 45 SRL	Italia								S2
Sociedades de Construcción Verde (S)	Francia	4el/ Particip.	-	-		Global/ Particip.	-	-	
Swilgo Real Estate Italia SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Servicios de Valores									
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nueva Zelanda)	Nueva Zelanda	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Services France	Francia								S4
BNPP Global Securities Operations Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Australia)	Australia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. España)	España	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Grecia)	Grecia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Guernsey)	Guernsey	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Hungría)	Hungría	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Irlanda)	Irlanda	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Italia)	Italia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Jersey)	Jersey	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Polonia)	Polonia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Portugal)	Portugal	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Singapur)	Singapur	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Suiza)	Suiza	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	

(4) A 30 de junio de

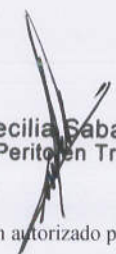


Entidad	País	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
		Método	Voto (%)	% particip.	Ref.	Método	Voto (%)	% particip.	Ref.
CIB EMEA (Europa, Oriente Medio y África)									
Francia									
BNPP Arbitrage	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
BNPP Arbitrage (suc. Reno Unido)	Reno Unido	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
Esomel	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
Lafite Participación 22	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
Opéra Trading Capital	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
Opéra Trading Capital (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
Opéra Trading Capital (suc. Reno Unido)	Reno Unido	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
Parreire	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%
SAC Tairboul Participación 3	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
Vener Investments	Francia	Particip.	40.0%	50.0%		Particip.	40.0%	50.0%	
Entidades estructuradas									
Arle Participación 8	Francia								S4
Astorgis	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Audin Finance	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Compagnie d'Investissement Talens	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Compagnie d'Investissement Opéra	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Financière des Talens	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Financière Paris Heustmann	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Financière Tairboul	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Mediterreanes	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Opéichamps	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Participations Opéra	Francia	Global		-	-	Global		-	-
Otros países de Europa									
Alpha Mura Holding BV	Países Bajos	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	
BNP PUK Holding Ltd	Reno Unido	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP Arbitrage Insurance BV	Países Bajos	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP Bank JSC	Rusia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP Commodity Futures Ltd	Reno Unido	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP Emissons - Lind Handels GmbH	Alemania	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP Ireland Unlimited Co	Irlanda	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP Islamic Insurance BV	Países Bajos	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP Net Ltd	Reno Unido	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Prime Brokerage International Ltd	Irlanda	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP UK Holdings Ltd	Reno Unido	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP UK Ltd	Reno Unido	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP Vantary Insurance DAC	Irlanda	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Fischel	Bélgica	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
Greenfield BNPP	Luxemburgo	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Harwood Holdings Ltd	Reno Unido	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
Lend Lease Ltd	Reno Unido	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
SC Nueva Comda Mura SL	España				S2	Particip.*	100.0%	99.9%	
Ulexen Lingdals Ltd	Irlanda	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
Ulexen Solutions Ltd	Irlanda	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
Entidades estructuradas									
Aedra Finance PLC	Irlanda	Global		-	-	Global		-	-
Aleray SARL	Luxemburgo								S1
Aquarius - Investments PLC	Irlanda	Global		-	-	Global		-	-
Aves Capital DAC	Irlanda	Global		-	E1			-	-
BNPP International Finance Dublin	Irlanda	Global		-	-	Global		-	-
BNPP Investments N°1 Ltd	Reno Unido	Global		-	-	Global		-	-
BNPP Investments N°2 Ltd	Reno Unido	Global		-	-	Global		-	-
Boug BV	Países Bajos	Global		-	-	Global		-	-
Boug BV (suc. Reno Unido)	Reno Unido	Global		-	-	Global		-	-
Crosen SARL	Luxemburgo								S3
Harwood Financing Ltd	Reno Unido								S3
Madison Arbol Ltd	Irlanda	Global		-	-	Global		-	-
Multiport Finance PLC	Irlanda	Global		-	-	Global		-	-
Omega Capital Funding Ltd	Irlanda			-	S1	Global		-	-
Omega Capital Investments PLC	Irlanda			-	S1	Global		-	-
Royale Neuve I SARL	Luxemburgo			-				-	S1
Scaldis Capital Ireland Ltd	Irlanda			-				-	S3
Scaldis Capital Ltd	Jersey	Global		-	-	Global		-	-
Oriente Medio									
BNPP Investment Co KSA	Arab. Saudí	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
África									
BNPP Securities South Africa Holdings Pty Ltd	Sudáfrica	Particip.*	100.0%	100.0%	V1	Particip.*	60.0%	60.0%	
BNPP Securities South Africa Pty Ltd	Sudáfrica	Particip.*	100.0%	100.0%	V4	Particip.*	100.0%	60.0%	
CIB América									
Banco BNPP Brasil SA	Brasil	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
Banco Holding Corp	EE UU	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP Canada Corp	Canadá	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP Canada Values & Mobiliars Inc	Canadá	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Capital Services Inc	EE UU	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP CC Inc	EE UU	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP Colombia Corporation Financiera SA	Colombia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Energy Trading Canada Corp	Canadá								S3
BNPP Energy Trading GP	EE UU	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP Energy Trading Holdings Inc	EE UU	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP Energy Trading LLC	EE UU	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNPP FS LLC	EE UU	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	100.0%
BNP IT Solutions Canada Inc	Canadá	Global		100.0%	100.0%	D1	Particip.*	100.0%	100.0%

Entidad	País	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016				
		Método	Voto (%)	% participación	Ref.	Método	Voto (%)	% participación	Ref.	
Entidades financieras										
BNPP Leasing Corp	EE UU	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	D1	
BNPP Mortgage Corp	EE UU								S4	
BNPP Prime Brokerage Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP RDC Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Securities Corp	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP US Wholesale Holdings Corp (Ex- BNPP North America)	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP USA Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
FB Transportation Capital LLC	EE UU								S1	
Fortis Funding LLC	EE UU								S3	
French American Banking Corp	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
FSI Holdings Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
Via North America Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
Entidades estructuradas										
BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP Finance Inc	EE UU								S3	
BNPP Progenetico Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG Adena LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG Brokers LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG Brokers One LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG DT Holdings LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG EDCM Holdings LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG Express LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG Freedom Communications LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG Legacy Cabinets LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG Mark IV LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG Master LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG Medias Group LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG Northern LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG Paxar LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG PCCM LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG SBK Holdings LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
BNPP VPG SDI Media Holdings LLC	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
Multiport Master Trust	EE UU								S1	
Oscar Multi-Strategies LLC	EE UU	Particip.*	-	-		Particip.*	-	-	E1	
Storford Funding Corp	EE UU	Global	-	-		Global	-	-		
VPG SDI Media LLC	EE UU	Particip.*	-	-		Particip.*	-	-		
CIB Asia-Pacific										
Bank BNPP Indonesia PT	Indonesia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNP Pacific Australia Ltd	Australia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Amber Holdings Pty Ltd	Australia	Global	100.0%	100.0%	E1					
BNPP Aréage Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP China Ltd	China	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Commodities Trading Shanghai Co Ltd	China	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP India Holding Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP India Solutions Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Malaysia Berhad	Malasia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Securities India Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Securities Japan Ltd	Japón	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Securities Korea Co Ltd	Rep. de Corea	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Securities Singapore Pte Ltd	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Securus Taiwan Co Ltd	Taiwán	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Sekuritas Indonesia PT (Ex- BNPP Securities Indonesia PT)	Indonesia	Global	99.0%	99.0%		Global	99.0%	99.0%		
BNPP SL Ltd	Hong Kong				S3	Particip.*	100.0%	100.0%		
BNPP SL Ltd (suc. Japón)	Japón				S3	Particip.*	100.0%	100.0%		
BNP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
Otros Activos										
BNPP Suisse SA	Suiza	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Suisse SA (suc. Guernsey)	Guernsey	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
BNPP Suisse SA (suc. Jersey)	Jersey								S1	
Private Equity (BNP Paribas Capital)										
BNPP FFE Belgium	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%		
BNPP FFE Expansion	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%		
BNPP FFE Management	Bélgica	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%		
Cobema	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
Compagnie Financière Orléans SA	Luxemburgo	Global	97.2%	97.2%	V1	Global	97.2%	97.2%	V1	
Compañías inmobiliarias (inmuebles usados en operaciones)										
Arin Participación 5	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
Société Immobilière du Marché Saint-Honoré	Francia	Global	99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%		
Compañías de inversión y otras subsidiarias										
BNPP Home Loan SFH	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%	
BNPP Partners for Innovation	Francia	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%		
BNPP Public Sector SCF	Francia	Global	(1)	100.0%	100.0%	Global	(1)	100.0%	100.0%	
BNPP RDC	Luxemburgo	Global	(2)	100.0%	100.0%	Global	(2)	100.0%	100.0%	
Financière du Marché Saint-Honoré	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
CE Groupement Assureur de Moyens	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	(2)	100.0%	100.0%	Global	(2)	100.0%	100.0%	D1
Lyon International Investments SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%		



Société	Pays	30 de junio de 2017				31 de diciembre de 2016			
		Mutuo	Voto (%)	N.º de votos	Ref.	Mutuo	Voto (%)	N.º de votos	Ref.
Pagein SA	Luxemburgo	Global	100.0%	65.0%		Global	100.0%	65.0%	
Sagej	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Société Auxiliare de Construction Immobilière	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Société Orbanisme de Participations	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
UCB Bail2	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Entidades estructuradas									
BNPP B Institutional II Court Term	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP US Medium Term Notes Program LLC	EE.UU.								53
BNPP SME-1	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
FCT Lufth 2016	Francia	Global	-	-		Global	-	-	62
FCT Opéra 2014	Francia	Global	-	-		Global	-	-	


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 uno de los umbrales de consolidación que el Grupo define (véase nota 1.b)
- 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 Enajenación, pérdida de control o pérdida de influencia significativa
- S3 Superación de uno de los umbrales de consolidación 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 %

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

Varios

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

Ámbito de consolidación prudencial

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 adquirido 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 1° 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.