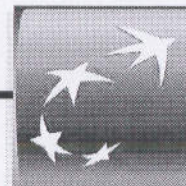


Maria Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura del Distrito Federal, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia, oficial a partir del día siete de agosto 2013, hago constar: que tengo ante mí los Estado Financieros Consolidados de BNPP Paribas al primer semestre de 2015, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1º semestre 2015

Cuentas no auditadas

CLX



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change



ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	4
CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2015	4
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2015	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2015	7
CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO DEL 1° DE ENERO DE 2014 AL 30 DE JUNIO DE 2015	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO BNP PARIBAS	10
1.a Normas de contabilidad aplicables	10
1.b Consolidación	11
1.c Activos y pasivos financieros	15
1.d Normas contables específicas para el negocio de seguros	26
1.e Propiedad, planta y equipo y activo intangible	28
1.f Arrendamientos	29
1.g Activos no corrientes que se mantienen para venta y operaciones discontinuadas	30
1.h Beneficios a empleados	31
1.i Pagos basados en acciones	32
1.j Provisiones registradas en pasivos	33
1.k Impuestos corrientes y diferidos	34
1.l Estado de flujos de efectivo	34
1.m Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros	35
2. IMPACTO RETROACTIVO DE LA INTERPRETACIÓN CINIIF 21	36
3. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2015	37
3.a Margen de intermediación	37
3.b Comisiones	38
3.c Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	38
3.d Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	39
3.e Ingresos y gastos de otras actividades	39
3.f Costo del riesgo	40
3.g Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	41
3.h Impuesto sobre las ganancias	41
4. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS	42
5. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2015	44
5.a Activos financieros, pasivos financieros y derivados a valor razonable con cambios en resultados	44
5.b Activos financieros disponibles para venta	46
5.c Medición del valor razonable de instrumentos financieros	47
5.d Partidas interbancarias, cuentas por cobrar y deudas de instituciones de crédito	59
5.e Créditos, cuentas por cobrar y deudas de clientes	60
5.f Títulos de deuda subordinada	61
5.g Impuestos corrientes y diferidos	63
5.h Ajustes por periodificación y otros activos/pasivos	63
5.i Fondo de comercio	64
5.j Provisiones para contingencias y cargos	65
5.k Compensación de activos y pasivos financieros	65
6. INFORMACIÓN ADICIONAL	68
6.a Evolución del capital social y ganancias por acción	68
6.b Pasivos contingentes: procedimientos legales y de arbitraje	72
6.c Combinaciones de negocios	73
6.d Intereses minoritarios	74
6.e Valor razonable de los instrumentos financieros llevados a costo amortizado	76
6.f Ámbito de consolidación	78

62

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

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

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para el primer semestre de 2015 y 2014. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (EC) 809/2004 sobre Folletos, los estados financieros consolidados para el primer semestre de 2013 se presentan en la actualización del 1 de agosto de 2014, bajo el número D.14-0123-A03, del documento de registro presentado ante la Autorité des Marchés Financiers el 7 de marzo de 2014 bajo el número D.14-0123.

CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2015

En millones de euros	Notas	1º semestre 2015	1º semestre 2014 ⁽¹⁾
Intereses e ingresos asimilados	3.a	21,946	19,033
Intereses y gastos asimilados	3.a	(10,818)	(9,300)
Ingresos por comisiones	3.b	6,772	6,185
Gastos por comisiones	3.b	(2,922)	(2,643)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.c	3,557	2,529
Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	3.d	976	1,278
Ingresos de otras actividades	3.e	22,283	18,968
Gastos de otras actividades	3.e	(19,650)	(16,570)
PRODUCTO NETO BANCARIO		22,144	19,480
Gastos de personal		(8,236)	(7,490)
Otros gastos generales de explotación		(5,849)	(4,951)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(806)	(720)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		7,253	6,319
Costo del riesgo	3.f	(1,947)	(1,939)
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	3.g		(5,950)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		5,306	(1,570)
Participación en el resultado neto de asociadas		301	241
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		630	12
Fondo de comercio			(3)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		6,237	(1,320)
Impuesto sobre las ganancias	3.h	(1,846)	(1,324)
RESULTADO NETO		4,391	(2,644)
Atribuible a intereses minoritarios		188	171
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		4,203	(2,815)
Ganancias básicas por acción	6.a	3.22	(2.36)
Ganancias diluidas por acción	6.a	3.22	(2.35)

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de la CINIIF 21 (véanse las Notas 1.a y 2.).

CF



ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	1º semestre 2015	1º semestre 2014 ⁽¹⁾
Resultado neto	4,391	(2,644)
Cambios en el patrimonio neto	794	1,950
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	525	2,166
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	1,023	249
- Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	(57)	1,682
- Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta que se presentan la cuenta de resultados del periodo, incluyendo aquellos que se reclasifican como créditos y cuentas por cobrar	(443)	(510)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura	(240)	445
- Cambios en el valor de instrumentos de cobertura que se presentan en la cuenta de resultados del periodo	(3)	7
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	245	293
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	269	(216)
- Efecto de las reevaluaciones en regimenes de beneficios posteriores al empleo	263	(205)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	6	(11)
Total	5,185	(694)
- Atribuible a la sociedad dominante	4,962	(908)
- Atribuible a intereses minoritarios	223	214

(1) Reexpresado de acuerdo con la aplicación de la CINIIF 21 (véanse las Notas 1.a y 2.).

CO



BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2015



En millones de euros	Notas	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		99,423	117,473
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	5.a	206,138	156,546
Préstamos y operaciones de recompra	5.a	179,941	165,776
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	5.a	83,688	78,827
Instrumentos financieros derivados	5.a	359,092	412,498
Derivados utilizados con fines de cobertura		17,068	19,766
Activos financieros disponibles para venta	5.b	267,055	252,292
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	5.d	43,803	43,348
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	5.e	697,405	657,403
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		4,590	5,603
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		8,436	8,965
Activos fiscales corrientes y diferidos	5.g	8,258	8,628
Ajustes por periodificación y otros activos	5.h	121,920	110,088
Inversiones en asociadas		7,350	7,371
Inmuebles de inversión		1,593	1,614
Propiedad, planta y equipo		18,726	18,032
Activos intangibles		2,999	2,951
Fondo de comercio	5.i	11,024	10,577
TOTAL ACTIVO		2,138,569	2,077,758
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		5,841	1,680
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	5.a	91,671	78,912
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	5.a	227,203	196,733
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	5.a	62,847	57,632
Instrumentos financieros derivados	5.a	356,104	410,250
Derivados utilizados con fines de cobertura		21,232	22,993
Adeudado a instituciones de crédito	5.d	93,424	90,352
Adeudado a clientes	5.e	687,365	641,549
Títulos de deuda	5.f	185,036	187,074
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		3,182	4,765
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	5.g	2,903	2,920
Ajustes por periodificación y otros pasivos	5.h	96,429	87,722
Reservas técnicas de compañías de seguros		182,904	175,214
Provisiones para contingencias y cargos	5.j	11,670	12,337
Deuda subordinada	5.f	14,575	13,936
TOTAL PASIVO		2,042,388	1,984,069
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		81,290	83,210
Resultado de periodo, atribuible a la sociedad dominante		4,203	157
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		85,493	83,367
Cambios en el patrimonio neto		6,585	6,091
Total atribuible a la sociedad dominante		92,078	89,458
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios		3,881	4,098
Cambios en el patrimonio neto		164	133
Total intereses minoritarios		4,045	4,231
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO		96,123	93,689
TOTAL PASIVO		2,138,569	2,077,758

(1) Reexpresado de acuerdo con la aplicación de la CINIIF 21 (véanse las Notas 1.a y 2.).

CQ



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2015

En millones de euros	Notas	1º semestre 2015	1º semestre 2014 ⁽¹⁾
Resultado antes de impuestos		6,237	(1,320)
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		12,051	14,346
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		1,813	1,663
Deterioro del fondo de comercio y otro activo inmovilizado		(12)	(14)
Dotación neta a provisiones		7,423	6,136
Participación en los resultados de asociadas		(301)	(241)
Ingresos (gastos) netos de actividades de inversión		(584)	482
Gastos netos de actividades de financiamiento		1,085	768
Otros movimientos		2,627	5,552
Disminución neta relacionada con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		(38,960)	(34,767)
Incremento neto relacionado con operaciones con instituciones de crédito		6,245	3,966
Incremento neto relacionado con operaciones con clientes		4,729	11,660
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(46,550)	(47,856)
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(1,802)	(1,292)
Impuestos pagados		(1,582)	(1,245)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(20,672)	(21,741)
Incremento (disminución) neto relacionado con activos financieros y participaciones		569	(285)
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(790)	(759)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(221)	(1,044)
Disminución en efectivo relacionado con operaciones con accionistas		(1,967)	(1,885)
Disminución en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		(1,419)	(1,646)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(3,386)	(3,531)
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		6,840	964
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(17,439)	(25,352)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		111,991	97,755
Caja y haberes en bancos centrales		117,473	100,787
Adeudado a bancos centrales		(1,680)	(662)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	5.d	7,924	7,239
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.d	(11,618)	(9,485)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(108)	(124)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		94,552	72,403
Caja y haberes en bancos centrales		99,423	79,255
Adeudado a bancos centrales		(5,841)	(4,780)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	5.d	10,356	10,215
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.d	(9,365)	(12,273)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(21)	(14)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(17,439)	(25,352)

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de la CINIIF 21 (véanse las Notas 1.a y 2.)

Q



CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

	Capital y reservas						
	Atribuible a la sociedad dominante				Atribuible a intereses minoritarios		
En millones de euros	Capital y reservas	Títulos subordinados de duración indefinida	Reservas no distribuidas	Total	Capital y reservas	Acciones preferentes adicionales como título de Nivel 1	Total
Situación al 31 de diciembre de 2013 (antes de CINIIF 21)	26,812	6,614	52,064	85,490	3,528	-	3,528
Efecto de la aplicación de la CINIIF 21	-	-	49	49	1	-	1
Situación al 1º de enero de 2014 ⁽¹⁾	26,812	6,614	52,113	85,539	3,529	-	3,529
Aplicación del resultado del ejercicio 2013			(1,866)	(1,866)	(86)		(86)
Ampliaciones de capital y emisiones	48	-	-	48	-	-	-
Movimientos en instrumentos de capital propio	(128)	(15)	(75)	(218)	-	-	-
Planes de pago basados en acciones	-	-	5	5	-	-	-
Remuneración de acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada	-	-	(96)	(96)	-	-	-
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 6.d)	-	-	(4)	(4)	56	-	56
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	-	-	33	33	(34)	-	(34)
Otras variaciones ⁽¹⁾	-	-	6	6	(3)	-	(3)
Cambios en el patrimonio neto ⁽¹⁾	-	-	(212)	(212)	(4)	-	(4)
Resultado neto del primer semestre de 2014 ⁽¹⁾			(2,815)	(2,815)	171		171
Situación al 30 de junio de 2014 ⁽¹⁾	26,732	6,599	47,069	80,400	3,629	-	3,629
Aplicación del resultado del ejercicio 2013					(21)		(21)
Ampliaciones de capital y emisiones	5	-	-	5	-	-	-
Reducciones o reembolsos de capital	(30)	-	-	(30)	-	-	-
Movimientos en instrumentos de capital propio	264	(10)	(46)	208	-	-	-
Planes de pago basados en acciones	-	-	14	14	-	-	-
Remuneración de acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada	-	-	(142)	(142)	(1)	-	(1)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	-	-	-	-	367	73	440
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	-	-	16	16	(35)	-	(35)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	-	-	44	44	(96)	-	(96)
Otras variaciones ⁽¹⁾	-	-	21	21	-	-	-
Cambios en el patrimonio neto ⁽¹⁾	-	-	(161)	(161)	3	-	3
Resultado neto del segundo semestre de 2014 ⁽¹⁾			2,972	2,972	179		179
Situación al 31 de diciembre de 2014 ⁽¹⁾	26,971	6,589	49,807	83,367	4,025	73	4,098
Aplicación del resultado del ejercicio 2014			(1,867)	(1,867)	(120)		(120)
Ampliaciones de capital y emisiones	10	746	-	756	-	-	-
Reducciones o reembolsos de capital	-	(862)	(72)	(934)	-	-	-
Movimientos en instrumentos de capital propio	(192)	(5)	(21)	(218)	-	-	-
Planes de pago basados en acciones	-	-	5	5	-	-	-
Remuneración de acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada	-	-	(108)	(108)	(1)	-	(1)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	-	-	(2)	(2)	(204)	-	(204)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 6.d)	-	-	3	3	(7)	-	(7)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	-	-	28	28	(74)	-	(74)
Otras variaciones	-	-	(5)	(5)	(3)	-	(3)
Cambios en el patrimonio neto	-	-	265	265	4	-	4
Resultado neto del primer semestre de 2015			4,203	4,203	188		188
Situación al 30 de junio de 2015	26,789	6,468	52,236	85,493	3,809	73	3,881

(1) Reexpresado de acuerdo con la aplicación de la CINIIF 21 (véanse las Notas 1.a y 2.).

9x



DEL 1º DE ENERO DE 2014 AL 30 DE JUNIO DE 2015

Cambios en el patrimonio neto					
Atribuible a la sociedad dominante				Atribuible a intereses minoritarios	Patrimonio neto total
Impacto de cambio	Atribución financiera disponible para venta y créditos y deudores por cobrar y devaluaciones	Devaluación, utilización de reservas de conservación	Total		
(1,879)	3,010	812	1,943	(6)	90,985
					50
(1,879)	3,010	812	1,943	(6)	91,005
					(1,952)
					48
					(218)
					5
					(96)
					52
					(1)
					3
258	1,416	445	2,119	47	1,950
					(2,644)
(1,621)	4,426	1,257	4,062	41	88,152
					(21)
					5
					(30)
					208
					14
					(143)
					440
					(19)
					(52)
					21
1,330	439	260	2,029	92	1,963
					3,151
(291)	4,865	1,517	6,091	133	93,689
					(1,987)
					756
					(934)
					(218)
					5
					(109)
					(206)
					(4)
					(46)
					(8)
1,138	(423)	(221)	494	31	794
					4,391
847	4,442	1,296	6,585	164	96,123

9



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

1.a NORMAS DE CONTABILIDAD 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.

Desde el 1º de enero de 2015, el Grupo aplica la interpretación CINIIF 21 “Gravámenes”. Puesto que esta interpretación tiene un efecto retroactivo, los estados financieros comparativos al 1º de enero, 30 de junio y 31 de diciembre de 2014 han sido reexpresados como se indica en la Nota 2.

La introducción de otras normas, que son obligatorias a partir del 1º de enero de 2015, no tuvo efectos en las cuentas semestrales resumidas al 30 de junio de 2015.

El Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2015 se dejó como opcional.

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



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

9



controlada conjuntamente no se desarrolla a través de una estructura jurídica distinta o cuando los socios poseen derechos sobre los activos y obligaciones relacionadas con los pasivos de la actividad controlada conjuntamente, el Grupo contabiliza sus activos, sus pasivos y los ingresos y los gastos que le corresponden de acuerdo con las NIIF aplicables.

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

Los cambios en el patrimonio neto de las asociadas (compañías que se contabilizan bajo el método de participación) se reconocen en el activo del balance bajo “Inversiones en asociadas” y en el pasivo del balance en la rúbrica 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.

99



- **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**

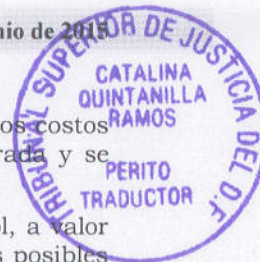
Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición.

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

9x



instrumentos de patrimonio que se emiten para obtener el control de la sociedad adquirida. Los costos atribuibles directamente a la combinación de negocios se tratan como una operación separada y se reconocen en la cuenta de resultados.

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

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

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

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

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

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

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.

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".

9x



- Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

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

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

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

1.c ACTIVOS 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.

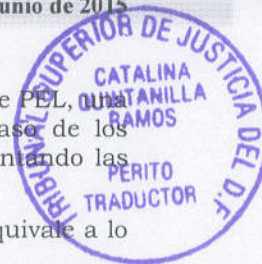
Las comisiones que se obtienen en compromisos de financiamiento cuando la probabilidad de disposición de fondos es baja, o cuando existe incertidumbre en cuanto a la cronología y el monto de las disposiciones de fondos, se reconocen por el método lineal durante la vida del compromiso.

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).

5x



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 ahorros: a la diferencia entre el valor estadísticamente probable de los créditos y el valor mínimo previsto, donde éste último se considera equivalente a depósitos a plazo incondicionales.

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

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

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

1.c.3 VALORES

• Categorías de valores

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

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

9x



- Créditos y cuentas por cobrar

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

- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

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

- Activos financieros disponibles para venta

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

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

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

• **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".

98



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

• Fecha de reconocimiento para operaciones con valores

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

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

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

1.c.4 OPERACIONES EN DIVISAS

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

- Activos y pasivos 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 que se expresan en divisas

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

Las diferencias de conversión en activos no monetarios que se expresan en divisas y se miden a valor razonable (valores de renta variable) se reconocen en la cuenta de resultados si los activos se clasifican en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", y en el patrimonio neto si los activos se clasifican en "Activos financieros disponibles para venta", a

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

9



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

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

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

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

9



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

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

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

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

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

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

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

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

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.

9



- **Reestructuración de activos clasificados como “Créditos y cuentas por cobrar”**

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

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

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

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

1.c.6 RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Las únicas reclasificaciones autorizadas de activos financieros son las siguientes:

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

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

- 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.

9



1.c.7 EMISIONES DE TÍTULOS DE DEUDA

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

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

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

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

El término “acciones propias” se refiere a las acciones emitidas por la matriz (BNP Paribas SA) o por las subsidiarias consolidadas mediante integración global. Los costos externos que son directamente atribuibles a una emisión de nuevas acciones se deducen del patrimonio neto, después de descontar los impuestos relacionados.

Las acciones propias que mantiene el Grupo, también conocidas como autocartera, se deducen del patrimonio neto consolidado independientemente del objetivo para el cual se mantienen. Las ganancias y pérdidas que resultan de dichos instrumentos se eliminan de la cuenta de resultados consolidada.

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

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.

9



- **Derivados que se mantienen para negociación**

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

- **Derivados y contabilización de coberturas**

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

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

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

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

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

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

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

98



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

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

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

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

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

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

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

• Derivados incorporados

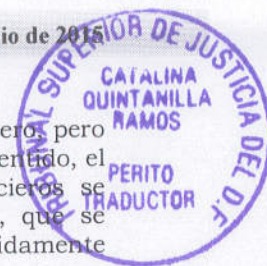
Los derivados incorporados a instrumentos financieros híbridos se separan del valor del contrato principal y se contabilizan por separado como un derivado, si el instrumento híbrido no se registra en "Activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados", y si las características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

1.c.10 DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

69



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 se administra con base en la exposición neta a riesgos similares, de mercado o crediticios, que se compensan, de acuerdo con una estrategia interna de la administración de riesgos debidamente documentada.

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

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

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

Para los instrumentos financieros que se presentan en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, puede aparecer una diferencia entre el precio de la operación y el valor razonable. Este margen (en inglés, *day one profit*) se difiere y presenta en la cuenta de resultados durante el periodo en el que se espera que los parámetros de valuación continúen siendo no observables. Cuando los parámetros que originalmente eran no observables llegan a ser observables, o cuando la valuación se puede corroborar comparándola con operaciones similares en un mercado activo, la parte no reconocida del margen se presenta en la cuenta de resultados.

1.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

99



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.

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

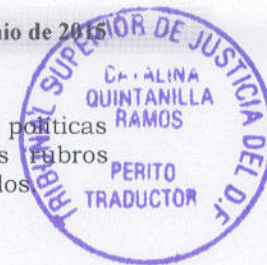
Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance si, y sólo si, el Grupo tiene el derecho ejercible por ley a compensar los montos reconocidos, y pretende liquidar en base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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.

99



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

1.d.1 ACTIVOS

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

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

1.d.2 PASIVOS

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

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

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

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

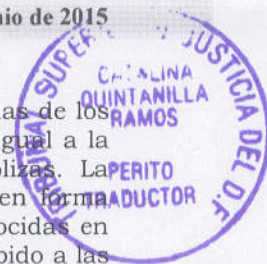
Las garantías que se ofrecen se relacionan principalmente con el riesgo de muerte (seguro de vida temporal, seguros de renta vitalicia, pago anticipado de créditos, mínimo garantizado en contratos vinculados a fondos de inversión) y, para seguros de protección de pagos, con riesgos de incapacidad, invalidez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

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

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

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

9x



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.

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.

99



El Grupo BNP Paribas ha adoptado el enfoque basado en componentes para inmuebles que se utilizan en operaciones y para inmuebles de inversión.

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

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

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

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

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

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

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

CP



1.f ARRENDAMIENTOS

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

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

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

- **Arrendamientos financieros**

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

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

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

- **Arrendamientos operativos**

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

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

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

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

- **Arrendamientos financieros**

Un arrendamiento financiero se trata como la adquisición de un activo por el arrendatario, financiada mediante un crédito. El activo arrendado se reconoce en el balance del arrendatario, a valor razonable o al valor presente, lo que sea menor, de los pagos de arrendamiento mínimos calculados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El pasivo compensatorio también se reconoce en el balance del arrendatario, igual al valor razonable del activo arrendado o al valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos. El activo se deprecia utilizando el mismo método que se aplica a activos propios, después de deducir el valor residual del monto reconocido inicialmente, durante la vida útil del activo. Si no existe una certeza razonable de que vaya a transmitirse la propiedad, el periodo de

Q



amortización es el periodo más corto entre la duración del contrato y la duración de su vida útil. La deuda financiera se contabiliza al costo amortizado.

- **Arrendamientos operativos**

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

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

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

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

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

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

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

1.h BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

- beneficios a corto plazo, como salarios, vacaciones anuales, planes de incentivos, participación en ganancias y aportaciones complementarias;
- beneficios a largo plazo, como permisos retribuidos, gratificaciones por antigüedad y otros tipos de remuneración diferida en efectivo;
- indemnizaciones por finalización de contrato;
- beneficios posteriores al empleo, 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 posteriores al empleo 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 posteriores al empleo 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 posteriores al empleo**

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

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

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

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

Los beneficios posteriores al empleo 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 posteriores al empleo 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.

Ux



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

1.i PAGOS BASADOS EN ACCIONES

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

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

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

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

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

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

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

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

- **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.

9



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.

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).

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;

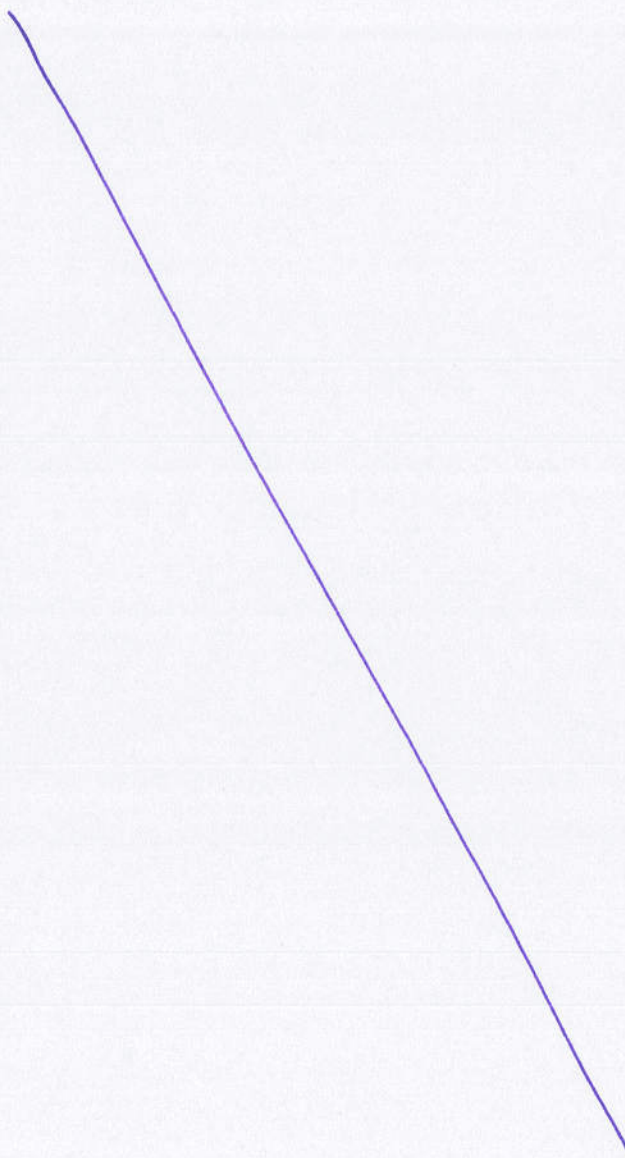
99



- 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.

cf





2. IMPACTO RETROACTIVO DE LA INTERPRETACIÓN CINIIF 21

Desde el 1º de enero de 2015, el Grupo aplica la interpretación CINIIF 21 “Gravámenes” en sus cuentas consolidadas. Puesto que esta modificación tiene un efecto retroactivo, los estados financieros comparativos al 1º de enero, al 30 de junio y al 31 de diciembre de 2014 han sido reexpresados.

La interpretación precisa la fecha de contabilización de los gravámenes que entran dentro del campo de aplicación de la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”, y que se contabilizan principalmente en “Otros gastos generales de explotación”. El impuesto sobre las ganancias y los impuestos similares cubiertos por la norma NIC 12 “Impuesto sobre las ganancias” no pertenecen al ámbito de esta interpretación. Los gravámenes a que se refiere la CINIIF 21 deben contabilizarse en el momento en que se produce el hecho generador que determina su aplicabilidad. Así, algunos gravámenes que anteriormente se repartían a lo largo del ejercicio (por ejemplo, los impuestos sistémicos bancarios o el impuesto de aportación al seguro social de Francia) deben registrarse en su totalidad al 1º de enero.

En la cuenta de resultados del primer semestre de 2014, la aplicación de la interpretación CINIIF 21 se materializa esencialmente en un incremento de la partida “Otros gastos generales de explotación” de EUR 262 millones, y en un incremento de los impuestos diferidos correspondientes por un monto total de EUR 100 millones.

En el balance al 1º de enero de 2014, la aplicación de la CINIIF 21 se materializa en un incremento del patrimonio neto correspondiente a la sociedad dominante por un total de EUR 49 millones, que corresponden principalmente a la neutralización del impuesto de aportación al seguro social de Francia, contabilizado inicialmente como un cargo en 2013, pero aplicable en 2014. Este incremento del patrimonio neto tiene como contrapartida una disminución de EUR 76 millones en los cargos pendientes y una disminución de EUR 27 millones en los activos por impuestos diferidos.

QX



3. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2015

3.a MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El Grupo BNP Paribas incluye en “Intereses e ingresos asimilados” e “Intereses y gastos asimilados” todos los ingresos y gastos de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado (intereses, honorarios/comisiones, gastos), y de los instrumentos financieros medidos a valor razonable 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 2015			1º semestre 2014		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	12,671	(4,066)	8,605	11,945	(4,031)	7,914
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	12,079	(4,038)	8,041	11,320	(3,978)	7,342
Operaciones de recompra	4	(3)	1	15	(32)	(17)
Arrendamientos financieros	588	(25)	563	610	(21)	589
Operaciones interbancarias	722	(683)	39	816	(791)	25
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	686	(611)	75	778	(722)	56
Operaciones de recompra	36	(72)	(36)	38	(69)	(31)
Títulos de deuda emitidos		(899)	(899)		(1,072)	(1,072)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	2,737	(2,293)	444	1,502	(1,325)	177
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	1,984	(2,068)	(84)	1,165	(1,405)	(240)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,164	(809)	355	823	(676)	147
Valores de renta fija	758		758	421		421
Créditos/Préstamos asumidos	93	(190)	(97)	140	(171)	(31)
Operaciones de recompra	313	(390)	(77)	262	(344)	(82)
Títulos de deuda		(229)	(229)		(161)	(161)
Activos disponibles para venta	2,473		2,473	2,561		2,561
Activos mantenidos hasta el vencimiento	195		195	221		221
Total ingresos y gastos de intereses o asimilados	21,946	(10,818)	11,128	19,033	(9,300)	9,733

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 265 millones en el primer semestre de 2015, en comparación con EUR 278 millones en el primer semestre de 2014.

Q



3.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 1,516 millones y EUR 189 millones respectivamente en el primer semestre de 2015, en comparación con los ingresos EUR 1,571 millones y gastos de EUR 246 millones en el primer semestre de 2014.

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 1,328 millones en el primer semestre de 2015, en comparación con EUR 1,152 millones en el primer semestre de 2014.

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

La ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluye todas las partidas de ganancias y pérdidas, incluyendo dividendos, relativas a los instrumentos financieros que se gestionan en la cartera de negociación e instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados bajo la opción de valor razonable, excepto por ingresos y gastos de intereses que se reconocen en el "Margen de intermediación" (Nota 3.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 2015	1º semestre 2014
Cartera de negociación	3,203	3,266
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	(184)	25
Instrumentos financieros de capital	2,716	2,479
Instrumentos financieros de tipos de cambio	341	915
Otros derivados	371	(137)
Contratos de recompra	(41)	(16)
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	331	(790)
de los cuales, efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas (nota 5.c)	78	(104)
Impacto de la contabilización de coberturas	23	53
Derivados con fines de cobertura de valor	(304)	1,372
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura	327	(1 319)
Total	3,557	2,529

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el primer semestre de 2015 y 2014 incluyen un monto no importante relacionado con la parte ineficaz de las coberturas de resultados futuros.

Q



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

En millones de euros	1º semestre 2015	1º semestre 2014
Créditos y cuentas por cobrar, valores de renta fija ⁽¹⁾	353	340
Ganancias o pérdidas netas de enajenación	353	340
Acciones y otros valores de renta variable	623	938
Ingresos de dividendos	352	353
Provisiones de deterioro	(131)	(105)
Ganancias netas de enajenaciones	402	690
Total	976	1,278

⁽¹⁾ Los ingresos por intereses relacionados con los instrumentos financieros de renta fija se incluyen en "Margen de intermediación" (nota 3.a), y las pérdidas por deterioro relacionadas con posibles incumplimientos de emisores se incluyen en "Costo del riesgo" (nota 3.f).

Las ganancias y pérdidas no realizadas, después del impacto de las provisiones por participación en excedentes de los titulares de póliza de seguros, previamente registradas en "Cambios en el patrimonio neto" e incluidas en la cuenta de resultados, ascendieron a una ganancia neta de EUR 556 millones para el primer semestre de 2015 en comparación con la ganancia neta de EUR 620 millones para el primer semestre de 2014.

3.e INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

En millones de euros	1º semestre 2015			1º semestre 2014		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de actividades de seguros	18,120	(16,201)	1,919	14,897	(13,208)	1,689
Ingresos netos de inmuebles de inversión	42	(28)	14	28	(22)	6
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	2,977	(2,383)	594	2,858	(2,329)	529
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	402	(313)	89	466	(352)	114
Otros ingresos netos	742	(725)	17	719	(659)	60
Total ingresos netos de otras actividades	22,283	(19,650)	2,633	18,968	(16,570)	2,398

• Ingresos netos de actividades de seguros

En millones de euros	1º semestre 2015	1º semestre 2014
Primas brutas suscritas	12,720	12,461
Gastos de beneficios de pólizas	(7,774)	(7,379)
Cambios en reservas técnicas	(6,687)	(4,904)
Cambio en valor de inversiones admisibles relacionadas con pólizas vinculadas a fondos de inversión	3,736	1,659
Reaseguros cedidos	(116)	(178)
Otros ingresos y gastos	40	30
Total ingresos netos de actividades de seguros	1,919	1,689

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

9x



3.f COSTO DEL RIESGO

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

- Costo del riesgo para el periodo**

En millones de euros	1º semestre 2015	1º semestre 2014
Reservas netas para deterioro	(1,902)	(1,945)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	244	200
Créditos y cuentas por cobrar irrecuperables no cubiertos por provisiones para deterioro	(289)	(194)
Total costo del riesgo para el periodo	(1,947)	(1,939)

Costo del riesgo para el periodo por tipo de activo

En millones de euros	1º semestre 2015	1º semestre 2014
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	(4)	2
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	(1,878)	(1,916)
Activos financieros disponibles para venta	(12)	(6)
Instrumentos financieros de actividades de negociación	(19)	(11)
Otros activos	(6)	1
Compromisos y otras partidas fuera del balance	(28)	(9)
Total costo del riesgo para el periodo	(1,947)	(1,939)

cf



3.g COSTOS RELATIVOS AL ACUERDO GLOBAL CON LAS AUTORIDADES ESTADOUNIDENSES

El 30 de junio de 2014, el Grupo alcanzó un acuerdo global en relación con la investigación que pesaba sobre algunas transacciones en dólares con países sujetos a sanciones económicas de EE.UU. Este acuerdo incluye pactos con el Departamento de Justicia de EE.UU., la Oficina del Procurador de Justicia del distrito sur de Nueva York, la Oficina del Procurador de Justicia del Condado de Nueva York, el Consejo de Gobernadores de la Reserva Federal (FED), el Departamento de Servicios Financieros del Estado de Nueva York (DFS) y la Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC) del Departamento del Tesoro de EE.UU.

En el marco de este acuerdo, BNP Paribas S.A. reconoce su responsabilidad (*guilty plea*) por haber infringido algunas leyes y reglamentos de EE.UU. relativos a sanciones económicas contra determinados países y a los registros de las operaciones relacionadas. BNP Paribas acepta asimismo pagar un total de USD 8,970 millones (EUR 6,550 millones). Habida cuenta del monto provisionado al 31 de diciembre de 2013 de EUR 800 millones, esta sanción dio lugar al reconocimiento de un cargo excepcional de EUR 5,750 millones en las cuentas del segundo trimestre de 2014. Se mantiene una incertidumbre en relación con el tratamiento fiscal que en última instancia se aplicará dentro de las diferentes entidades del Grupo afectadas por este acuerdo. Por otro lado, BNP Paribas aceptó la suspensión temporal, por un periodo de un año a partir del 1 de enero de 2015, de algunas operaciones directas de compensación en dólares estadounidenses que afectan fundamentalmente a la actividad de financiamiento de petróleo y gas dentro del negocio internacional de materias primas en determinadas oficinas.

BNP Paribas ha colaborado con las autoridades estadounidenses para alcanzar este acuerdo, cuya aplicación ha sido coordinada por la autoridad nacional de tutela (Autoridad de Control Prudencial y Resolución, ACPR), en colaboración con sus principales autoridades de tutela en el extranjero. BNP Paribas mantiene sus licencias en el marco de estos acuerdos.

Antes incluso de alcanzar el acuerdo, el banco ha definido un conjunto de procedimientos sólidos en materia de cumplimiento normativo y control. Estos procedimientos suponen una gran evolución en los procesos operativos del Grupo. En concreto:

- Se crea en Nueva York un departamento, denominado Seguridad Financiera del Grupo en EE.UU. y adscrito a la función de Cumplimiento Normativo del Grupo, que tiene como objetivo velar por que BNP Paribas respete en todo el mundo las regulaciones estadounidenses sobre sanciones internacionales y embargos;
- Con el tiempo, la sucursal de Nueva York terminará procesando y supervisando la totalidad de los flujos en dólares del Grupo BNP Paribas.

Al 30 de junio de 2014, el Grupo constituyó una provisión de EUR 200 millones para cubrir los cargos complementarios derivados de la finalización del plan de medidas correctivas que se comprometió a poner en marcha ante las autoridades estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2014, se constituyó una provisión complementaria de EUR 50 millones en relación con este plan que elevaron a EUR 6,000 millones los costos reconocidos en el ejercicio 2014 en relación con el acuerdo global que pone fin al litigio.

3.h IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

En millones de euros	1º semestre 2015	1º semestre 2014 ⁽¹⁾
Gasto neto por impuestos corrientes	(1,286)	(1,406)
Gasto neto / ingreso neto por impuestos diferidos	(560)	82
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	(1,846)	(1,324)

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de la CINIIF 21 (véanse las Notas 1.a y 2.).

9x



4. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo consta de dos negocios centrales:

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

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

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 el programa transversal de reducción de costos del Grupo (Simple and Efficient).

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 9% de los activos ponderados por riesgo. El desglose del balance por segmento de negocios sigue las mismas reglas que las utilizadas para el desglose del resultado por segmento de negocios.

Para que se pueda comparar con las cuentas del ejercicio 2015, la información de segmentos para el ejercicio 2014 se ha reexpresado con los siguientes efectos principales, como si hubiesen ocurrido desde el 1° de enero de 2014:

1. De conformidad con la nueva organización de las divisiones operativas del Grupo, anunciada el 5 de febrero de 2015, las series trimestrales ajustadas incluyen el efecto de las transferencias internas de actividades que se efectuaron con fecha del 1° de enero de 2015. Los principales cambios figuran a continuación:
 - adscripción del negocio de Servicios de Valores a Banca Empresarial e Institucional;
 - adscripción al negocio de Servicios Bancarios Empresariales de las actividades de Financiamiento Empresarial, anteriormente adscritas a Asesoría y Mercados de Capitales;
 - creación dentro del negocio de Mercados Globales de dos nuevos segmentos operativos: Renta Fija, Divisas y Materias Primas (FICC) y Acciones y Prime Services, tras el ajuste de los ámbitos de actividad.

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

2. Como se indica en las notas 1.a y 2, el Grupo aplica la interpretación CINIIF 21 "Gravámenes" en las cuentas consolidadas a partir del 1° de enero de 2015.

3



• **Resultados por segmento de negocios**

	1º semestre 2015						1º semestre 2014 ⁽¹⁾						
	Producto neto bancario	Gastos generales de explota- ción	Costo del riesgo	Resultado de explota- ción	Partidas no de explota- ción	Resulta- do antes de impues- tos	Producto neto bancario	Gastos generales de explota- ción	Costo del riesgo	Costos extraordi- narios ⁽³⁾	Resultado de explota- ción	Partidas no de explota- ción	Resulta- do antes de impues- tos
En millones de euros													
Banca y Servicios para Particulares													
Mercados Domésticos													
Servicios Bancarios para Particulares en Francia ⁽²⁾	3,177	(2,136)	(175)	866	1	867	3,289	(2,144)	(210)		935	1	936
BNL banca commerciale ⁽²⁾	1,555	(875)	(639)	41	(1)	40	1,601	(872)	(728)		1		1
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica ⁽²⁾	1,704	(1,246)	(34)	424	(12)	412	1,585	(1,246)	(67)		272	3	275
Otras actividades de Mercados Domésticos ⁽²⁾	1,295	(711)	(72)	512	6	518	1,109	(628)	(69)		412	(9)	403
Servicios Financieros Internacionales													
Finanzas Personales	2,365	(1,162)	(580)	623	32	655	1,860	(886)	(527)		447	42	489
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares													
Europa Mediterránea ⁽²⁾	1,254	(861)	(259)	134	83	217	936	(691)	(155)		90	55	145
BancWest ⁽²⁾	1,374	(926)	(35)	413	4	417	1,039	(693)	(27)		319	4	323
Seguros	1,127	(579)	(4)	544	96	640	1,065	(540)	(3)		522	68	590
Gestión Institucional y Privada	1,489	(1,142)	(17)	330	26	356	1,413	(1.061)	(7)		345	31	376
Banca Empresarial e Institucional													
Servicios Bancarios Empresariales	1,879	(1,152)	(19)	708	173	881	1,712	(1,008)	(173)		531	6	537
Mercados Globales	3,599	(2,464)	(95)	1,040	5	1,045	2,842	(2,197)	37		682	3	685
Servicios de Valores	916	(714)	4	206	(1)	205	787	(615)	1		173		173
Otras actividades	410	(923)	(22)	(535)	519	(16)	242	(580)	(11)	(5,950)	(6,299)	46	(6,253)
Total Grupo	22,144	(14,891)	(1,947)	5,306	931	6,237	19,480	(13,161)	(1,939)	(5,950)	(1,570)	250	(1,320)

(1) Reexpresado de acuerdo con la aplicación de la CINIIF 21 (véanse las Notas 1.a y 2.).

(2) Servicios Bancarios para Particulares en Francia, BNL banca commerciale, 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.

(3) Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses.

QX



5. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2015

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

ACTIVOS FINANCIEROS 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 2015		31 de diciembre de 2014	
	Cartera de negociación	Instrumentos opcionalmente designados a valor razonable	Cartera de negociación	Instrumentos opcionalmente designados a valor razonable
Cartera de valores	206,138	83,370	156,546	78,563
Préstamos y operaciones de recompra	179,941	318	165,776	264
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	386,079	83,688	322,322	78,827
Cartera de valores	91,671		78,912	
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	227,203	2,253	196,733	2,009
Títulos de deuda (nota 5.f)		57,050		48,171
Deuda subordinada (nota 5.f)		1,448		1,550
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros		2,096		5,902
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	318,874	62,847	275,645	57,632

La Nota 5.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.

Q



En millones de euros	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	251,460	233,183	295,651	280,311
Derivados de tipos de cambio	48,661	51,626	57,211	62,823
Derivados de crédito	16,459	15,011	18,425	18,054
Derivados de acciones	36,775	50,794	33,112	41,838
Otros derivados	5,737	5,490	8,099	7,224
Instrumentos financieros derivados	359,092	356,104	412,498	410,250

La tabla siguiente muestra el monto nocional de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociación. Los montos nocionales 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 2015			31 de diciembre de 2014		
	Mercados organizados ⁽¹⁾	Mercados extrabursátiles	Total	Mercados organizados ⁽¹⁾	Mercados extrabursátiles	Total
Derivados de tasas de interés	18,166,147	11,334,742	29,500,889	20,042,832	13,000,642	33,043,474
Derivados de tipos de cambio	62,050	3,537,341	3,599,391	28,833	3,443,439	3,472,272
Derivados de crédito	17	1,418,257	1,418,274	47,537	1,752,947	1,800,484
Derivados de acciones	1,061,488	806,757	1,868,245	773,280	643,631	1,416,911
Otros derivados	91,650	78,519	170,169	89,464	79,431	168,895
Instrumentos financieros derivados	19,381,352	17,175,616	36,556,968	20,981,946	18,920,090	39,902,036

⁽¹⁾ Los instrumentos financieros negociados en los mercados organizados se procesan fundamentalmente mediante las cámaras de compensación.

9x

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

En millones de euros	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014		
	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	248,300	(88)	12,343	234,032	(85)	15,761
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	125,430	(4)	7,115	123,405	(4)	8,869
Otros valores de renta fija	122,870	(84)	5,228	110,627	(81)	6,892
Acciones y otros valores de renta variable	18,755	(3,015)	3,920	18,260	(2,953)	3,833
Valores que cotizan en bolsa	6,000	(903)	1,798	5,273	(945)	1,707
Valores que no cotizan en bolsa	12,755	(2,112)	2,122	12,987	(2,008)	2,126
Total activos disponibles para venta	267,055	(3,103)	16,263	252,292	(3,038)	19,594

El monto bruto de valores de renta fija deteriorados es de EUR 212 millones al 30 de junio de 2015 (EUR 201 millones al 31 de diciembre de 2014).

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

En millones de euros	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014		
	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"	12,343	3,920	16,263	15,761	3,833	19,594
Impuesto diferido vinculado a estos cambios en valor	(4,145)	(872)	(5,017)	(5,281)	(842)	(6,123)
Reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro, después del impuesto diferido	(6,428)	(1,159)	(7,587)	(8,257)	(1,072)	(9,329)
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	901	121	1,022	884	84	968
Reevaluación de títulos disponibles para venta reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar pendientes de amortizar	(53)		(53)	(74)		(74)
Otras variaciones	(68)	(8)	(76)	(52)	14	(38)
Cambios en el patrimonio neto bajo el encabezado "Activos financieros disponibles para venta y créditos y cuentas por cobrar reclasificados"	2,550	2,002	4,552	2,981	2,017	4,998
Atribuible a la sociedad dominante	2,453	1,989	4,442	2,859	2,006	4,865
Atribuible a intereses minoritarios	97	13	110	122	11	133



5.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 adicionales 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 adicionales principales se presentan en la siguiente sección.

AJUSTES DE VALUACIÓN ADICIONALES

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.

Q



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 604 millones al 30 de junio de 2015, en comparación con un incremento en valor de EUR 682 millones al 31 de diciembre de 2014, esto es, un ingreso de EUR 78 millones reconocido en la ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 3.c).

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

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

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

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

9



	30 de junio de 2015											
	Cartera de negociación				Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable				Activos disponibles para venta			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados												
Cartera de valores	163,415	39,582	2,841	206,138	67,784	12,263	3,323	83,370	203,205	55,520	6,330	267,055
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	57,428	6,251	-	63,679	1,647	-	-	1,647	119,474	5,956	-	125,430
Valores mobiliarios garantizados por activos ⁽¹⁾	-	13,224	2,068	15,292	-	-	-	-	-	4,255	8	4,263
CDOs / CLOs ⁽²⁾	-	437	2,019	2,456	-	-	-	-	-	567	-	567
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	-	12,787	49	12,836	-	-	-	-	-	3,688	8	3,696
Otros valores de renta fija	15,877	18,862	358	35,117	1,409	5,228	142	6,779	74,578	42,455	1,574	118,607
Acciones y otros valores de renta variable	90,110	1,525	415	92,050	64,728	7,035	3,181	74,944	9,153	2,854	6,748	18,755
Préstamos y operaciones de recompra	-	174,660	5,281	179,941	-	318	-	318	-	-	-	-
Préstamos	-	275	-	275	-	318	-	318	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	174,385	5,281	179,666	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y DISPONIBLES PARA VENTA	163,415	214,542	8,122	386,079	67,784	12,561	3,323	83,668	203,205	55,520	8,330	267,055
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados												
Cartera de valores	87,584	3,908	179	91,671	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	64,002	187	-	64,189	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	8,691	3,524	170	12,385	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros valores de renta variable	14,891	197	9	15,097	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	-	216,102	9,101	227,203	-	2,205	48	2,253	-	-	-	-
Préstamos asumidos	-	2,679	3	2,682	-	2,205	48	2,253	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	215,423	9,098	224,521	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 5.f)	-	-	-	-	-	48,006	11,044	57,050	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 5.f)	-	-	-	-	-	1,408	10	1,418	-	-	-	-
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	1,457	639	-	2,096	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	87,584	222,010	9,280	318,874	1,457	50,265	11,102	62,824	-	-	-	-

	31 de diciembre de 2014											
	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
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados												
Cartera de valores	119,609	33,221	3,816	156,546	63,888	11,672	2,803	78,363	190,828	52,231	9,233	252,292
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	57,043	5,369	-	62,412	1,499	29	-	1,528	117,689	5,716	-	123,405
Valores mobiliarios garantizados por activos ⁽¹⁾	-	11,684	2,165	13,849	-	-	-	-	-	3,691	232	3,923
CDOs / CLOs ⁽²⁾	-	199	2,140	2,339	-	-	-	-	-	141	224	365
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	-	11,485	25	11,510	-	-	-	-	-	3,550	8	3,558
Otros valores de renta fija	13,847	14,125	1,230	29,202	1,814	4,638	32	6,484	65,303	39,513	1,888	106,704
Acciones y otros valores de renta variable	48,619	2,043	421	51,083	60,575	7,205	2,771	70,551	7,836	3,311	7,113	18,260
Préstamos y operaciones de recompra	-	160,228	5,548	165,776	-	264	-	264	-	-	-	-
Préstamos	-	684	-	684	-	264	-	264	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	159,544	5,548	165,092	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y DISPONIBLES PARA VENTA	119,509	193,449	9,364	322,322	63,888	12,136	2,803	78,827	190,628	52,231	9,233	252,292
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados												
Cartera de valores	74,567	3,823	232	78,612	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	57,064	655	-	57,719	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	6,216	2,847	232	9,295	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros valores de renta variable	11,577	321	-	11,898	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	-	182,733	14,060	196,793	-	1,921	88	2,009	-	-	-	-
Préstamos asumidos	-	4,131	5	4,136	-	1,921	88	2,009	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	178,602	13,995	192,597	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 5.f)	-	-	-	-	-	36,537	11,034	47,571	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 5.f)	-	-	-	-	-	1,540	10	1,550	-	-	-	-
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	5,261	641	-	5,902	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	74,857	186,960	14,232	276,049	5,261	40,639	11,732	57,632	-	-	-	-

⁽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

9



	30 de junio de 2015							
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	395	244,819	6,246	251,460	543	229,818	2,822	233,183
Derivados de tipos de cambio	38	48,623		48,661	38	51,555	33	51,626
Derivados de crédito		15,352	1,107	16,459		13,633	1,378	15,011
Derivados de acciones	5,862	29,328	1,585	36,775	7,778	37,894	5,322	50,994
Otros derivados	925	4,748	64	5,737	856	3,922	712	5,490
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	7,220	342,870	9,002	359,092	9,215	336,622	19,267	355,104
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	17,068	-	17,068	-	21,232	-	21,232

	31 de diciembre de 2014							
	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	280	288,004	7,367	295,651	349	275,690	4,272	280,311
Derivados de tipos de cambio	4	56,931	276	57,211	5	62,792	26	62,823
Derivados de crédito		17,183	1,242	18,425		16,579	1,475	18,054
Derivados de acciones	5,415	25,997	1,700	33,112	5,671	31,116	5,051	41,838
Otros derivados	1,375	6,718	6	8,099	1,071	5,730	423	7,224
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	7,074	394,833	10,591	412,498	7,096	391,907	11,247	410,250
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	19,766	-	19,766	-	22,993	-	22,993

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 final del periodo.

Durante el primer semestre de 2015, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS EN CADA NIVEL

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

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

Nivel 1

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

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



Nivel 2

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

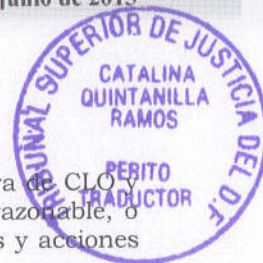
- Instrumentos clásicos, como *swaps* de tasas de interés, *caps*, *floors*, *swaptions*, derivados crediticios, contratos a plazo y opciones sobre acciones, tipos de cambio y materias primas;
- Derivados estructurados, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios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

Los derivados 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 complejas 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 adicionales correspondientes, de manera que la clasificación por nivel siga siendo coherente con la política de ajustes de valuación.

9



Nivel 3

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

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

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

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

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

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

Por último, los títulos que no cotizan en bolsa se clasifican sistemáticamente como Nivel 3 con la excepción de los UCITS con valor liquidativo diario, que se presentan como valores que no cotizan en bolsa en la Nota 5.b pero se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valores razonables.

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

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

Derivados

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

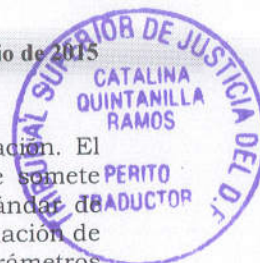


- **Derivados de tasas de interés:** las exposiciones comprenden principalmente productos *swap* en monedas menos líquidas. La clasificación responde también a la menor liquidez de ciertos vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a través del consenso. La técnica de evaluación es estándar y utiliza información de mercados externos y técnicas de extrapolación.
- **Derivados de crédito (CDS):** las exposiciones comprenden principalmente CDS más allá del vencimiento observable máximo y, en una menor medida, CDS sobre emisores ilíquidos o en dificultades y CDS sobre índices de créditos. La clasificación responde a la falta de liquidez, a pesar de que existen observaciones disponibles principalmente a través del consenso. Las exposiciones del Nivel 3 también abarcan CDS y posiciones de *swaps* de retorno total (TRS) en activos titulizados. A estos se les asignan los precios con las mismas técnicas de modelado que los bonos subyacentes tomando en cuenta la base en efectivo contra 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 adicionales vinculados a la incertidumbre en la liquidez, según la naturaleza de los subyacentes y las bandas de vencimiento en cuestión.

Los derivados complejos 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:

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

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

CF



Clasificación de los instrumentos	Representación en el balance (en millones de euros)		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro del límite en riesgo	Técnica de valoración utilizada para los tipos de productos considerados	Principales ratios observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de ratios no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	
	Activo	Pasivo					
Cartera de valores (CDOs, CLOs)	2,019		Obligaciones de préstamo garantizadas (CLO) Bonos garantizados por activos de titulización (CDO de ABS) que incluyen fundamentalmente títulos garantizados por hipotecas residenciales y comerciales y créditos inmobiliarios comerciales.	Combinación de un enfoque basado en los valores liquidativos y un enfoque basado en los flujos de efectivo esperados	Tasa de descuento	20 pb a 1,315 pb (1)	268 pb (a)
					Tasa constante de reembolsos (CLO)	0 a 10%	10% (b)
					Base de financiamiento efectivo / sintética (E)	-4 pb a 26 pb	no significativo
Contratos de recompra	5,281	9,098	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, investment grade) y sobre ABS	0 pb a 85 pb	47 pb (c)
Derivados de tasas de interés	6,246	2,822	Derivados híbridos de tasas de interés / tipos de cambio	Modelo de valoración 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%	40% (c)
			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 valoración de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	0.9% a 11%	(d)
					Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual	0.4% a 1.8%	
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valoración de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad a plazo de las tasas de interés	0.4% a 0.7%	(d)
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelización de los reembolsos anticipados Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0.1% a 40%	9% (c)
Derivados de crédito	1,107	1,378	CDS y tramos de índices en índices inactivos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO	10% a 97%	NA (d)
					Correlación de los pagos entre regiones	70% a 90%	80% (a)
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0 a 25%	(d)
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	50% a 98%	60% (c)
			Derivados de crédito sobre un emisor de referencia poco líquido (distintos de CDS sobre activos de titulización y CDS sobre índices de deuda)	Separación, extrapolación e interpolación	Diferenciales de CDS más allá del límite de observación (10 años)	38 pb a 132 pb (2)	104 pb (a)
Derivados de acciones	1,585	5,322	Derivados simples y complejos en las cestas de múltiples subyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	11 pb a 24,527 pb (3)	7,502 pb (a)
					Volatilidad no observable de las acciones	0% a 132% (4)	26% (e)
					Correlación no observable de las acciones	23% a 98%	66% (a)

(1) La parte inferior del rango se relaciona con valores a corto plazo, en tanto que la parte superior se relaciona con CDO de ABS de EE.UU., que no son importantes para el balance porque sus precios son prácticamente nulos. Al eliminar estos datos atípicos, la tasa de descuento variaría de 20 pb a 743 pb.

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

(3) El límite superior del rango se relaciona con emisores en dificultades que representan una parte insignificante del balance (CDS con subyacentes ilíquidos). Al eliminar los dos títulos con los diferenciales más elevados, el límite superior del rango sería de 1,050 pb y la media sería de aproximadamente 160 pb.

(4) El límite superior del rango se relaciona con una acción que representa una parte insignificante del balance sobre las acciones con subyacentes de acciones. Al eliminar estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 75%.

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

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

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

(e) Determinación del promedio simple.

98

**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 2014 al 30 de junio de 2015:

	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
En millones de euros							
Situación al 31 de diciembre de 2013	14,237	2,859	7,580	24,776	(16,896)	(10,123)	(27,019)
Compras	8,725	2,743	3,532	15,000	-	-	-
Emissiones	-	-	-	-	(12,622)	(4,506)	(17,128)
Ventas	(1,459)	(2,562)	(1,266)	(5,287)	-	-	-
Liquidaciones ⁽¹⁾	(7,727)	(233)	(1,262)	(9,222)	3,838	2,507	6,345
Transferencias hacia el Nivel 3	3,204	-	90	3,294	(2,188)	(4,178)	(6,366)
Transferencias desde el Nivel 3	(3,106)	(122)	(409)	(3,637)	332	4,197	4,529
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	132	48	(87)	93	880	239	1,119
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	5,302	70	(8)	5,364	2,127	313	2,440
Cambios en el patrimonio neto							
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	647	-	151	798	(950)	(181)	(1,151)
- Cambios en el patrimonio neto	-	-	812	812	-	-	-
Situación al 31 de diciembre de 2014	19,955	2,803	9,233	31,991	(25,479)	(11,732)	(37,211)
Compras	7,115	1,796	998	9,909	-	-	-
Emissiones	-	-	-	-	(6,562)	(4,004)	(10,566)
Ventas	(1,551)	(1,447)	(801)	(3,799)	-	-	-
Liquidaciones ⁽¹⁾	(8,162)	(44)	(895)	(9,101)	12,050	3,784	15,834
Transferencias hacia el Nivel 3	870	144	98	1,112	80	(1,067)	(987)
Transferencias desde el Nivel 3	(1,540)	(75)	(388)	(2,003)	823	2,043	2,866
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(1,590)	116	(73)	(1,547)	(638)	142	(496)
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	1,502	30	(47)	1,485	762	(35)	727
Cambios en el patrimonio neto							
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	525	-	127	652	(583)	(233)	(816)
- Cambios en el patrimonio neto	-	-	78	78	-	-	-
Situación al 30 de junio de 2015	17,124	3,323	8,330	28,777	(19,547)	(11,102)	(30,649)

⁽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 extensión 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 final del periodo.

Los instrumentos financieros del Nivel 3 pueden estar cubiertos por otros instrumentos del Nivel 1 y del Nivel 2, cuyas ganancias y pérdidas no se presentan en esta tabla. Por lo tanto, las ganancias y pérdidas en esta tabla no son representativas de aquellas que resultan de la gestión del riesgo neto en todos estos instrumentos.

9



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 valoró los instrumentos financieros utilizando datos razonablemente posibles, o bien aplicó supuestos basados en la política de ajustes de valuación adicionales.

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 adicional 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 adicionales asociados a las incertidumbres de los parámetros y los modelos.

En el caso del ajuste de valuación adicional para el riesgo de contraparte (CVA) y del ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), la incertidumbre se ha medido según las modalidades de establecimiento de los ajustes prudentes de valuación que se describen en la norma técnica "Prudent Valuation" de la Autoridad Bancaria Europea. Para el resto de ajustes, se consideraron dos escenarios: un escenario favorable donde todo o parte del ajuste de valuación adicional 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 adicionales considerados por BNP Paribas para realizar una operación.

En millones de euros	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados				
Valores mobiliarios garantizados por activos	+/-41		+/-43	+/-2
CDOs / CLOs	+/-40		+/-43	+/-2
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	+/-1			
Otros valores de renta fija	+/-3	+/-16	+/-10	+/-19
Acciones y otros valores de renta variable	+/-36	+/-67	+/-32	+/-71
Operaciones de recompra	+/-38		+/-84	
Instrumentos financieros derivados	+/-1,038		+/-1,076	
Derivados de tasas de interés	+/-786		+/-831	
Derivados de crédito	+/-62		+/-73	
Derivados de acciones	+/-150		+/-135	
Otros derivados	+/-40		+/-37	
Sensibilidad de los instrumentos financieros de Nivel 3	+/-1,156	+/-83	+/-1,245	+/-92

9

**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 adicionales 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 complejas pertinentes.

En millones de euros	Margen diferido al 31 de diciembre de 2014	Margen diferido en operaciones durante el año	Margen llevado a la cuenta de resultados durante el año	Margen diferido al 30 de junio de 2015
Derivados de tasas de interés	248	119	(43)	324
Derivados de crédito	169	29	(55)	143
Derivados de acciones	316	111	(130)	297
Otros derivados	18	3	(8)	13
Instrumentos financieros derivados	751	262	(236)	777

C



5.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 2015	31 de diciembre de 2014
Cuentas a la vista	10,356	7,924
Préstamos ⁽¹⁾	30,553	33,010
Contratos de recompra	3,144	2,671
Total de créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito antes de provisiones para deterioros	44,053	43,605
<i>de los cuales, créditos de cobro dudoso</i>	<i>400</i>	<i>439</i>
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	(250)	(257)
provisiones específicas	(221)	(230)
provisiones colectivas	(29)	(27)
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito, neto de provisiones para deterioro	43,803	43,348

⁽¹⁾ Los créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito incluyen depósitos a plazo realizados con bancos centrales, que ascendían a EUR 2,822 millones al 30 de junio de 2015 (EUR 1,973 millones, al 31 de diciembre de 2014).

- Adeudado a instituciones de crédito

En millones de euros	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Cuentas a la vista	9,365	11,618
Préstamos asumidos	75,123	72,956
Contratos de recompra	8,936	5,778
Total adeudado a instituciones de crédito	93,424	90,352

9x



5.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 2015	31 de diciembre de 2014
Cuentas a la vista	62,782	58,444
Créditos a clientes	621,796	596,293
Contratos de recompra	13,558	1,832
Arrendamientos financieros	26,293	27,252
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes, antes de las provisiones para deterioro	724,429	683,821
de los cuales, créditos de cobro dudoso	42,778	42,896
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes	(27,024)	(26,418)
provisiones específicas	(23,493)	(22,762)
provisiones colectivas	(3,531)	(3,656)
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes, neto de provisiones para deterioro	697,405	657,403

• Adeudado a clientes

En millones de euros	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Depósitos a la vista	390,120	350,502
Cuentas de ahorro	138,593	127,065
Cuentas a plazo y asimilados	152,329	159,312
Contratos de recompra	6,323	4,670
Total adeudado a clientes	687,365	641,549



5.f TÍTULOS DE DEUDA SUBORDINADA

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

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

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 2015	31 dic. 2014
En millones de euros										
Títulos de deuda									57.050	48.171
Deuda subordinada							241	329	1.443	1.550
- Deuda subordinada reembolsable							-	292	522	733
- Deuda subordinada perpetua							241	37	926	817
BNP Paribas Fortis dic-07	EUR	3.000	dic.-14	Euribor 3 meses +200 pb		A	241		889	780
Varios								37	37	37

⁽¹⁾ Condiciones suspensivas para el pago de cupones.

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

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

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

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

Los CASHES son valores de duración indeterminada pero se pueden canjear por acciones de Ageas (previamente Fortis SA/NV) a discreción exclusiva del tenedor, a un precio unitario de EUR 239,40. Sin embargo, al 19 de diciembre de 2014, los CASHES se canjearán automáticamente por acciones de Ageas, si su precio es igual o mayor a EUR 359,10 durante veinte sesiones bursátiles consecutivas. El monto del principal nunca se amortizará en efectivo. Los derechos de los titulares de CASHES se limitan a las acciones de Ageas propiedad de BNP Paribas Fortis y otorgadas en prenda a favor de estos titulares.

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

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

Al 30 de junio de 2015, el saldo neto del RPN representa una deuda subordinada de EUR 241 millones que cumple con los requisitos para capital de Nivel 1 (teniendo en cuenta las disposiciones transitorias).

UX



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 intereses crecientes	Tasa de interés	Interés pendiente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	Monto ⁽²⁾ admitido en Nivel 1	Monto ⁽²⁾ admitido en Nivel 2	30 de junio de 2015	31 dic. 2014
En millones de euros										
Títulos de deuda									185,036	187,074
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año									95,573	95,673
Títulos de deuda negociables									95,573	95,673
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año									89,463	91,401
Títulos de deuda negociables									78,167	80,079
Bonos									11,296	11,322
Deuda subordinada								9,151	14,575	13,936
- Deuda subordinada reembolsable								8,318	12,696	12,095
- Deuda subordinada perpetua								611	1,627	1,607
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		246	246	226
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov.-25	4.032%	Euribor 3 meses +393 pb	D			1,000	1,000
Varios								111	127	127
- Títulos participativos								222	222	222
BNP Paribas SA jul-84 ⁽⁴⁾	EUR	337	-	⁽⁵⁾	-	NA		215	215	215
Varios								7	7	7
- Gastos y comisiones, deudas relacionadas								-	30	12

⁽¹⁾ Condiciones suspensivas para el pago de cupones

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

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

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

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

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

El 27 de octubre de 2014, BNP Paribas Fortis procedió al reembolso de los títulos subordinados perpetuos emitidos en octubre de 2004 por un monto de EUR 1,000 millones.

El 25 de noviembre de 2014, BNP Paribas Cardif emitió títulos subordinados de duración indeterminada por un monto de EUR 1,000 millones.

El 20 de enero de 2015, BancWest Corporation procedió al reembolso de la deuda subordinada reembolsable emitida en julio de 1997 por un monto de USD 100 millones (83 millones en su valor equivalente en euros) y admitida como capital de Nivel 1 al 31 de diciembre de 2014.

9x

**5.g IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS**

En millones de euros	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014 ⁽¹⁾
Impuestos corrientes	1,559	1,470
Impuesto diferidos	6,699	7,158
Activos fiscales corrientes y diferidos	8,258	8,628
Impuestos corrientes	969	794
Impuesto diferidos	1,934	2,126
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,903	2,920

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de la CINIIF 21 (véanse las Notas 1.a y 2.).

5.h AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014 ⁽¹⁾
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	65,879	65,765
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	23,087	12,703
Cuentas de cobranza	461	427
Parte de las reaseguradoras en las reservas técnicas	2,892	2,782
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	5,550	5,520
Otros deudores y activos diversos	24,051	22,891
Total ajustes por periodificación y otros activos	121,920	110,088
Depósitos de garantía recibidos	40,815	41,936
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	17,705	13,908
Cuentas de cobranza	1,277	1,004
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	7,865	8,030
Otros acreedores y pasivos diversos	28,767	22,844
Total ajustes por periodificación y otros pasivos	96,429	87,722

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de la CINIIF 21 (véanse las Notas 1.a y 2.).

CP

**5.i FONDO DE COMERCIO**

En millones de euros	1º semestre 2015
Valor en libros al inicio del período	10,577
Adquisiciones	22
Enajenaciones	-
Deterioro reconocido durante el período	-
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	420
Otros movimientos	5
Valor en libros al final del período	11,024
Valor en libros neto	12,746
Valor bruto	(1,722)

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

En millones de euros	Valor en libros	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Banca y Servicios para Particulares	9,843	9,477
Mercados Domésticos	1,958	1,931
Arval	347	317
Servicios bancarios para Particulares - Italia	917	917
Soluciones de Arrendamiento	139	138
Inversionistas Personales	549	553
Varios	6	6
Servicios Financieros Internacionales	7,885	7,546
Seguros	299	292
BancWest	4,479	4,125
Finanzas Personales	1,345	1,376
Finanzas Personales - alianza probada específicamente	438	438
Socios de Inversiones	176	169
Inmuebles	379	375
Gestión de Riqueza	397	389
Turk Ekonomi Bankasi A.S	237	251
Bank BGZ BNP Paribas	104	102
Varios	31	29
Banca Empresarial e Institucional	1,178	1,097
Servicios Bancarios Empresariales	277	274
Mercados Globales	429	408
Servicios de Valores	472	415
Otras actividades	3	3
Total fondo de comercio positivo	11,024	10,577

6



5.j PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

• Provisiones para contingencias y cargos, por tipo

En millones de euros	31 de diciembre de 2014	Dotación neta a provisiones	Uso de las provisiones	Revaluaciones registradas en el patrimonio neto	Varaciones en los tipos de cambio y otros	30 de junio de 2015
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,904	191	(235)	(260)	99	6,699
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	137	34				171
Provisiones para obligaciones crediticias	1,014	18	(56)		(9)	967
Provisiones para litigios	2,193	(50)	(138)		(14)	1,991
Otras provisiones para contingencias y cargos	2,089	(100)	(152)		5	1,842
Total provisiones para contingencias y cargos	12,337	93	(581)	(260)	81	11,670

5.k COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

99



En millones de euros,
al 30 de junio de 2015

	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensa- ción y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	206,138		206,138			206,138
Préstamos	275		275			275
Contratos de recompra	289,701	(110,035)	179,666	(36,180)	(141,698)	1,788
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	83,688		83,688			83,688
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	559,566	(183,406)	376,160	(294,580)	(27,488)	54,092
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes	743,439	(2,231)	741,208	(3,363)	(13,172)	724,673
de los cuales, contratos de recompra	18,360	(1,658)	16,702	(3,363)	(13,172)	167
Ajustes por periodificación y otros activos	126,771	(4,851)	121,920		(36,001)	85,919
de los cuales, depósitos de garantía entregados	65,879		65,879		(36,001)	29,878
Otros activos no sujetos a compensación	429,454		429,454			429,454
TOTAL ACTIVO	2,439,032	(300,523)	2,138,509	(334,123)	(218,359)	1,586,027

	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensa- ción y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	91,671		91,671			91,671
Préstamos asumidos	2,682		2,682			2,682
Contratos de recompra	334,556	(110,035)	224,521	(37,027)	(184,856)	2,638
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	62,847		62,847			62,847
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	560,742	(183,406)	377,336	(294,580)	(39,810)	42,946
Adeudado a instituciones de crédito y clientes	783,020	(2,231)	780,789	(2,516)	(12,563)	765,710
de los cuales, contratos de recompra	16,917	(1,658)	15,259	(2,516)	(12,563)	180
Ajustes por periodificación y otros pasivos	101,280	(4,851)	96,429		(28,256)	68,173
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	40,815		40,815		(28,256)	12,559
Otros pasivos no sujetos a compensación	406,111		406,111			406,111
TOTAL PASIVO	2,342,909	(300,523)	2,042,386	(334,123)	(265,485)	1,442,778

68



	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensa- ción y acuerdos similares	Instrumentos financieros reclutados en garantía	Montos netos
En millones de euros al 31 de diciembre de 2014 ⁽¹⁾						

Activo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Valores negociables	156,546		156,546			156,546
Préstamos	684		684			684
Contratos de recompra	270,731	(105,639)	165,092	(32,176)	(128,899)	4,017
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	78,827		78,827			78,827
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	712,876	(280,612)	432,264	(350,206)	(33,258)	48,800
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes	701,323	(572)	700,751	(878)	(3,516)	696,357
de los cuales, contratos de recompra	4,503		4,503	(878)	(3,516)	109
Ajustes por periodificación y otros activos	112,575	(2,487)	110,088		(39,669)	70,419
de los cuales, depósitos de garantía entregados	65,765		65,765		(39,669)	26,096
Otros activos no sujetos a compensación	433,506		433,506			433,506
TOTAL ACTIVO	2,467,068	(389,310)	2,077,758	(383,260)	(205,342)	1,489,156

	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensa- ción y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
En millones de euros al 31 de diciembre de 2014 ⁽¹⁾						

Pasivo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Valores negociables	78,912		78,912			78,912
Préstamos asumidos	4,136		4,136			4,136
Contratos de recompra	298,236	(105,639)	192,597	(31,353)	(149,703)	11,541
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	57,632		57,632			57,632
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	713,855	(280,612)	433,243	(350,206)	(46,936)	36,101
Adeudado a instituciones de crédito y clientes	732,473	(572)	731,901	(1,701)	(8,121)	722,079
de los cuales, contratos de recompra	10,448		10,448	(1,701)	(8,121)	626
Ajustes por periodificación y otros pasivos	90,209	(2,487)	87,722		(33,665)	54,057
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	41,936		41,936		(33,665)	8,271
Otros pasivos no sujetos a compensación	397,926		397,926			397,926
TOTAL PASIVO	2,373,379	(389,310)	1,984,069	(383,260)	(238,425)	1,362,384

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de la CINIIF 21 (véanse las Notas 1.a y 2.).

69



6. INFORMACIÓN ADICIONAL

6.a EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 30 de junio de 2015, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,492,372,484, dividido en 1,246,186,242 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (frente a EUR 2,491,915,350 y 1,245,957,675 acciones al 31 de diciembre de 2014).

- **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 2013	2,798,942	138	(375,580)	(22)	2,423,362	116
Adquisiciones	296,795	16			296,795	16
Enajenaciones	(257,239)	(14)			(257,239)	(14)
Acciones entregadas a empleados	(773,316)	(32)			(773,316)	(32)
Otros movimientos			3,135,827	159	3,135,827	159
Acciones que se tenían al 30 junio de 2014	2,065,182	108	2,760,247	137	4,825,429	245
Adquisiciones	1,691,027	83			1,691,027	83
Enajenaciones	(393,665)	(21)			(393,665)	(21)
Reducciones de capital	(390,691)	(30)			(390,691)	(30)
Otros movimientos			(6,003,715)	(297)	(6,003,715)	(297)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2014	2,971,853	140	(3,243,468)	(160)	(271,615)	(20)
Adquisiciones	478,402	24			478,402	24
Enajenaciones	(444,829)	(22)			(444,829)	(22)
Acciones entregadas a empleados	(1,340,114)	(59)			(1,340,114)	(59)
Otros movimientos			4,880,552	249	4,880,552	249
Acciones que se tenían al 30 junio de 2015	1,665,312	83	1,637,084	89	3,302,396	172

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

Al 30 de junio de 2015, el Grupo BNP Paribas era un comprador neto de 3,302,396 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 172 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto.

En 2015, BNP Paribas SA ha adquirido en el mercado, fuera del contrato de creación de mercado, 65,000 acciones a un precio promedio de EUR 44.83 por acción con la intención de cancelar estas acciones;

Conforme al contrato de creación de mercado del Banco relativo a las acciones de BNP Paribas en el mercado italiano (acorde con el Código de Ética reconocido por AMF) celebrado con Exane BNP Paribas, BNP Paribas SA compró 413,402 acciones durante el ejercicio 2015, a un precio promedio por acción de EUR 51,96, y vendió 444,829 acciones a un precio promedio de EUR 52.46. Al 30 de junio de 2015, 141,439 acciones con un valor de EUR 7.9 millones estaban en poder de BNP Paribas SA conforme a este contrato.

Del 1° de enero de 2015 al 30 de junio de 2015, se entregaron 1,340,114 acciones después del otorgamiento definitivo de las acciones por desempeño a sus beneficiarios.

9x



- **Acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada elegibles como capital regulatorio de Nivel 1**
- Acciones preferentes emitidas por subsidiarias extranjeras del Grupo

En 2004, el Grupo LaSer, que BNP Paribas consolida en integración global desde el 25 de julio de 2014, realizó dos emisiones de *preferred shares* (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 este grupo. 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 2015			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 o variable y son amortizables al final de un periodo fijo, y a partir de entonces en cada fecha del cupón. Algunas de estas emisiones pagarán un cupón indexado a Euribor, a Libor o a la tasa de *swap* en euros, si los títulos de deuda no se amortizan al final de este periodo.

El 17 de junio de 2015, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de EUR 750 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.125%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años. En caso de que no se reembolsen en 2022, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de *swap* en euros a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

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

49



La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones

Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de unidades monetarias)	Fecha de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada		Tasa después de la primera fecha de amortización anticipada
Octubre 2005	EUR	1,000	anual	4.875%	6 años	4.875%
Octubre 2005	USD	400	anual	6.25%	6 años	6.250%
Abril 2006	EUR	549	anual	4.73%	10 años	Euribor 3 meses + 1.690%
Abril 2006	GBP	450	anual	5.945%	10 años	GBP Libor 3 meses + 1.130%
Julio 2006	EUR	150	anual	5.45%	20 años	Euribor 3 meses + 1.920%
Julio 2006	GBP	163	anual	5.954%	10 años	GBP Libor 3 meses + 1.810%
Abril 2007	EUR	638	anual	5.019%	10 años	Euribor 3 meses + 1.720%
Junio 2007	USD	600	trimestral	6.5%	5 años	6.50%
Junio 2007	USD	1,100	semestral	7.195%	30 años	USD Libor 3 meses + 1.290%
Octubre 2007	GBP	200	anual	7.436%	10 años	GBP Libor 3 meses + 1.850%
Junio 2008	EUR	500	anual	7.781%	10 años	Euribor 3 meses + 3.750%
Septiembre 2008	EUR	100	anual	7.57%	10 años	Euribor 3 meses + 3.925%
Diciembre 2009	EUR	2	trimestral	Euribor 3 meses + 3.750%	10 años	Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	EUR	17	anual	7.028%	10 años	Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	70	trimestral	USD Libor 3 meses + 3.750%	10 años	USD Libor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	0.5	anual	7.384%	10 años	USD Libor 3 meses + 4.750%
Junio 2015	EUR	750	semestral	6.125%	7 años	Tasa de swap en euros a 5 años + 5.230%
Total al 30 de junio de 2015 del valor equivalente en euros histórico		6,468 ⁽¹⁾				

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

BNP Paribas tiene la opción de no pagar intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada si no se pagaron dividendos sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA o sobre valores equivalentes a los títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el año anterior. Estos intereses deben pagarse en caso de reparto de dividendo sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA. La emisión de junio de 2015 no contempla esta cláusula. Los intereses no pagados no se trasladan al ejercicio siguiente.

Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada contienen una cláusula de absorción de pérdidas. Conforme a los términos de esta cláusula, en caso de capital regulatorio insuficiente —que no se compensa completamente mediante una ampliación del capital u otras medidas equivalentes— el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incrementa al monto original. Sin embargo, en caso de liquidación de BNP Paribas SA, el monto adeudado a los tenedores de estos títulos representará el valor nominal original, independientemente de si se ha reducido o no el valor nominal.

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

Al 30 de junio de 2015, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 44 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

99



- **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 2015	1º semestre 2014 ⁽¹⁾
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros) ⁽²⁾	4,002	(2,931)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,241,909,627	1,242,909,972
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	1,141,403	2,525,027
- Plan de opciones de suscripción de acciones	446,569	694,130
- Plan de atribución de acciones por desempeño	694,834	1,830,897
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1,243,051,030	1,245,434,999
Ganancias básicas por acción (en euros)	3.22	(2.36)
Ganancias diluidas por acción (en euros)	3.22	(2.35)

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de la CINIIF 21 (véanse las Notas 1.a y 2.).

⁽²⁾ 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 contabilizado directamente en el patrimonio.

El dividendo por acción pagado en 2015 con cargo al resultado neto del ejercicio 2014 ascendió a EUR 1.50, sin cambios con respecto al abonado en 2014 con cargo al resultado del ejercicio 2013.

4



6.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 busca recuperar cantidades presuntamente recibidas por entidades de BNP Paribas de manos de BLMIS o indirectamente a través de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participación las entidades de BNP Paribas. El liquidador de BLMIS reclama en estos juicios que las cantidades que recibieron las entidades del Grupo BNP Paribas son nulas y recuperables bajo el Código de Quiebras de los Estados Unidos y la Ley del Estado de Nueva York. En total, los montos cuya recuperación se busca en estos juicios es de aproximadamente USD 1,300 millones. BNP tiene una defensa sólida y fundada contra estas denuncias y se está defendiendo activamente.

Hay varias controversias e investigaciones en curso relacionadas con la restructuración del Grupo Fortis, hoy Ageas, del que ya no forma parte BNP Paribas Fortis, y con ciertos acontecimientos que tuvieron lugar antes de que BNP Paribas Fortis formara parte del Grupo BNP Paribas. Entre estas controversias hay litigios entablados por grupos de accionistas en los Países Bajos y Bélgica en contra de Ageas y (entre otros) BNP Paribas Fortis, debido a su función como coordinador global de Fortis (hoy Ageas) en el contexto de su ampliación de capital, concluida en octubre de 2007, para financiar parcialmente la adquisición de ABN Amro Bank N.V. Estos grupos de accionistas sostienen fundamentalmente que hubo deficiencias en la comunicación financiera, como por ejemplo la información relativa a la exposición a las hipotecas *subprime*.

El Banco se está defendiendo activamente en estos procesos. Una sentencia del Tribunal de Apelaciones de Ámsterdam del 29 de julio de 2014 confirmó la condena en primera instancia a Ageas por su mala gestión de la comunicación durante este periodo. BNP Paribas Fortis no interviene en este proceso.

Si estas controversias e investigaciones siguen su curso, podrían tener consecuencias financieras futuras para BNP Paribas Fortis. Estas consecuencias no se pueden cuantificar en estos momentos.

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

El Banco, junto con otras instituciones financieras, ha sido citado a declarar en una demanda colectiva civil (*consolidated civil action*) presentada en marzo de 2014 ante el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York por un grupo de demandantes que alegan una manipulación de los mercados de tipos de cambio. La afirmación principal de los demandantes es que los demandados actuaron concertadamente para manipular el tipo WM/Reuters (WMR), lo que les provocó pérdidas relacionadas con los instrumentos financieros basados en el WMR. Los demandantes se basan en las disposiciones del derecho de la competencia de EE.UU., tanto federal como estatal, y denuncian un enriquecimiento injusto (*unjust enrichment*), reclaman una indemnización compensatoria y que se tripliquen los daños y perjuicios (cuando la ley los contemple), la reparación del perjuicio y una sentencia firme con medidas cautelares. A este respecto, conviene recordar que los procedimientos antimonopolio estadounidenses estipulan que todos los demandados son responsables conjunta y solidariamente. El Banco y los codemandados han presentado una solicitud de desestimación de la demanda. Esta solicitud ha sido rechazada el 28 de enero de 2015 en lo que respecta al grupo de demandantes estadounidenses, pero ha sido admitida en lo que respecta al grupo de demandantes no estadounidenses. El Banco ha rechazado con firmeza las alegaciones formuladas en su contra en el marco de estos procedimientos.

En el marco de la investigación (todavía en curso) llevada a cabo por la Comisión Europea por presuntas prácticas colusorias en el mercado de permutas de riesgo de impago (*credit default swaps* o CDS) entre diversos bancos de inversión, entre ellos BNP Paribas, se han presentado varias demandas

9



colectivas (*class actions*) en los EE.UU. contra estas mismas entidades. Las solicitudes de desestimación de las demandas han sido rechazadas y las acciones judiciales han quedado agrupadas en un único procedimiento. A este respecto, conviene recordar que los procedimientos antimonopolio estadounidenses estipulan que los demandados son responsables conjunta y solidariamente.



6.c COMBINACIONES DE NEGOCIOS

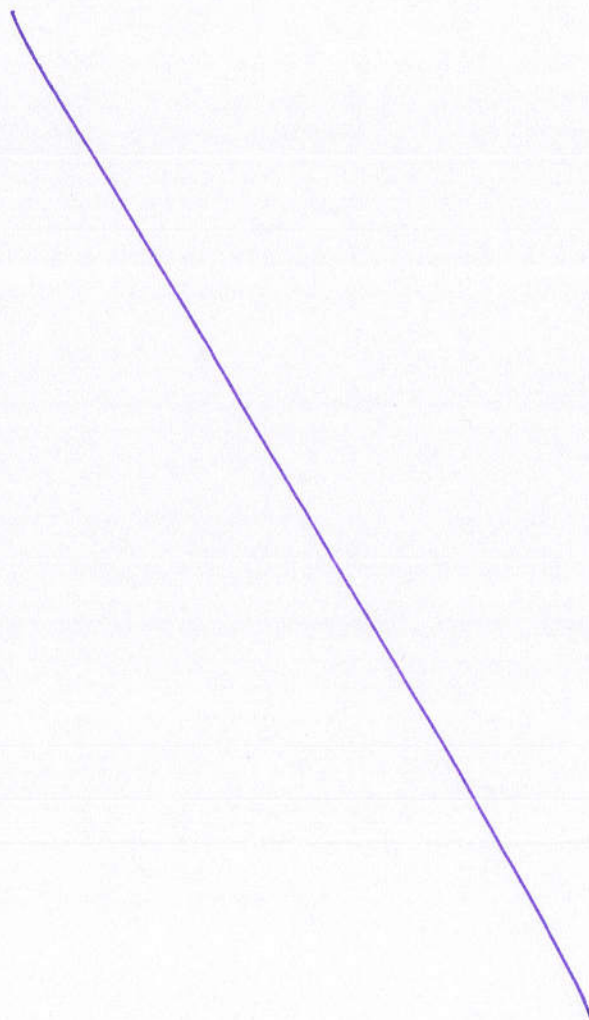
- **Operaciones realizadas durante el primer semestre de 2015**

No hubo combinaciones de negocios o pérdidas de control importantes durante el primer semestre de 2015.

- **Operaciones realizadas durante el primer semestre de 2014**

No hubo combinaciones de negocios o pérdidas de control importantes durante el primer semestre de 2014.

cf



**6.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 2015	1º semestre 2015						
	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
En millones de euros								
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	67,244	786	239	227	34%	84	74	75
Otros intereses minoritarios						104	149	46
TOTAL						188	223	121

	31 de diciembre de 2014	1º semestre 2014						
	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	63,917	781	211	336	34%	83	128	54
Otros intereses minoritarios						88	86	32
TOTAL						171	214	86

(1) Reexpresado de acuerdo con la aplicación de la CINIIF 21 (véanse las Notas 1.a y 2.).

69



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

No se ha realizado ninguna operación de reestructuración interna durante el primer semestre de 2015 y de 2014.

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

En millones de euros	1º semestre 2015		1º semestre 2014	
	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
BNP Paribas Polska SA				
BNP Paribas Bank Polska SA realizó una ampliación de capital suscrita íntegramente por inversionistas externos que redujo el porcentaje de participación del Grupo del 99.83% al 84.94%.			(15)	67
Varios	3	(7)	11	(11)
Total	3	(7)	(4)	56

- **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 774 millones al 30 de junio de 2015, comparado con EUR 853 millones al 31 de diciembre de 2014.

68



6.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 2015. Estos tienden a fluctuar de un día a otro como resultado de los cambios en varios parámetros, como las tasas de interés y la calidad crediticia de la contraparte. En particular, pueden diferir de forma significativa de los montos realmente recibidos o pagados al vencimiento del instrumento. En la mayoría de los casos, no se pretende realizar el valor razonable de inmediato y en la práctica podría no realizarse de inmediato. En consecuencia, este valor razonable no refleja el valor real del instrumento para BNP Paribas como empresa en funcionamiento;
- La mayoría de estos valores razonables no son significativos y, por lo tanto, no se toman en cuenta en la gestión de las actividades comerciales bancarias que usan estos instrumentos;
- Calcular un valor razonable de instrumentos financieros llevados a costos históricos con frecuencia requiere el uso de modelos de valuación, convenciones e hipótesis que pueden variar de un banco a otro. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costos históricos como las presentan los diferentes bancos pueden no ser significativas;
- Por último, los valores razonables que se muestran a continuación no incluyen los valores razonables de las operaciones de arrendamiento financiero, los instrumentos no financieros como la propiedad, planta y equipo, fondos de comercio y otros activos intangibles como el valor atribuido a las carteras de depósitos a la vista o a las relaciones con clientes en las diferentes actividades del Grupo. En consecuencia, estos valores razonables no deben considerarse la aportación real de los instrumentos correspondientes al valor del Grupo BNP Paribas.

En millones de euros 30 de junio de 2015	Valor razonable estimado				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 5.d)		43,694	23	43,717	43,803
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 5.e) ⁽¹⁾		76,910	608,741	685,651	672,160
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	9,493	170	81	9,744	8,436
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito (nota 5.d)		93,693		93,693	93,424
Adeudado a clientes (nota 5.e)		688,792		688,792	687,365
Títulos de deuda (nota 5.f)	62,210	124,654		186,864	185,036
Deuda subordinada (nota 5.f)	6,585	7,819		14,404	14,575

⁽¹⁾ Excepto arrendamientos financieros



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2014	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 5.d)		43,299	25	43,324	43,348
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 5.e) ⁽¹⁾		62,751	580,189	642,940	631,189
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	10,206	113	82	10,401	8,965
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito (nota 5.d)		90,729		90,729	90,352
Adeudado a clientes (nota 5.e)		643,156		643,156	641,549
Títulos de deuda (nota 5.f)	79,463	109,805		189,268	187,074
Deuda subordinada (nota 5.f)	5,116	8,579		13,695	13,936

⁽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.

cf



6.f ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

		30 juin 2015				30 juin 2014					
		Méthode	% contrôle	% intérêt	Ref.			Méthode	% contrôle	% intérêt	Ref.
Entités contrôlées											
BNP Paribas SA France											
BNP Paribas SA (succ. Afrique du Sud)	Afrique du Sud	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Arabie Saoudite)	Arabie Saoudite	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Argentine)	Argentine	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Australie)	Australie	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Bahreïn)	Bahreïn	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Belgique)	Belgique	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Bulgarie)	Bulgarie	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Canada)	Canada	IG	100%	100%		IG	100%	100%			E2
BNP Paribas SA (succ. Chine)	Chine										S1
BNP Paribas SA (succ. Emirats Arabes Unis) Emirats Arabes Unis											
BNP Paribas SA (succ. Espagne)	Espagne	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Etats-Unis)	Etats-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Hong Kong)	Hong Kong	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Hongrie)	Hongrie	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Indonésie)	Indonésie	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Israël)	Israël	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Japon)	Japon	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Jersey)	Jersey	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Koweït)	Koweït	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Luxembourg)	Luxembourg	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Malaisie)	Malaisie	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Monaco)	Monaco	IG	100%	100%							
BNP Paribas SA (succ. Norvège)	Norvège				S1	IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Panama)	Panama	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Philippines)	Philippines	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Pologne)	Pologne	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Portugal)	Portugal	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Qatar)	Qatar	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. République de Corée)	Répub. de Corée	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Royaume-Uni)	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Singapour)	Singapour	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Taïwan)	Taïwan	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Thaïlande)	Thaïlande	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas SA (succ. Viet Nam)	Viet Nam	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
Domestic Markets											
Banque de détail en France											
Banque de détail en France	France	IG (1)	51.0%	51.0%		IG (1)	51.0%	51.0%			
BNP Paribas Développement	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Factor	France	IG (1)	100%	100%		IG (1)	100%	100%			
BNP Paribas Factor (succ. Espagne)	Espagne	IG (1)	100%	100%		IG (1)	100%	100%			
BNP Paribas Factor AS	Danemark	ME *	100%	99.9%	E1						
BNP Paribas Factor Portugal	Portugal	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Guadeloupe	France	IG (1)	100%	100%		IG (1)	100%	100%			
BNP Paribas Guyane	France	IG (1)	100%	100%		IG (1)	100%	100%			
BNP Paribas Martinique	France	IG (1)	100%	100%		IG (1)	100%	100%			
BNP Paribas Nouvelle Calédonie	France	IG (1)	100%	100%		IG (1)	100%	100%			
BNP Paribas Réunion	France	IG (1)	100%	100%		IG (1)	100%	100%			
Société d'assurance de développement et d'investissement	France	IG	100%	65.9%		IG	100%	65.9%			
Banque de détail en Belgique											
Alpa Card SORL (Groupe)	Belgique	ME	50.0%	50.0%		ME	50.0%	50.0%			
Belgian Mobile Wallet	Belgique	ME	33.2%	33.2%	V2&V3						
BNP Paribas Commercial Finance Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Factor Deutschland BV	Pays-Bas	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Factor GmbH	Allemagne	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Factoring Coverage Europe Holding NV	Pays-Bas	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Fortis	Belgique	IG	99.9%	99.9%		IG	99.9%	99.9%			
BNP Paribas Fortis (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Fortis (succ. Autriche)	Autriche	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Fortis (succ. Danemark)	Danemark	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Fortis (succ. Espagne)	Espagne	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Fortis (succ. Etats-Unis)	Etats-Unis	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Fortis (succ. Finlande)	Finlande	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			E2
BNP Paribas Fortis (succ. Israël)	Israël	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Fortis (succ. Italie)	Italie	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Fortis (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Fortis (succ. République Tchèque)	Répub. Tchèque	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Fortis (succ. Roumanie)	Roumanie	IG	100%	99.9%							
BNP Paribas Fortis (succ. Royaume-Uni)	Royaume-Uni	IG	100%	99.9%							
BNP Paribas Fortis (succ. Suède)	Suède	IG	100%	99.9%	S1	IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Fortis Factor NV	Belgique	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
BNP Paribas Fortis Funding SA	Luxembourg	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
République	Belgique	ME (3)	50.0%	50.0%		ME (3)	50.0%	50.0%			
Demirel NV	Belgique	ME *	100%	99.9%		ME *	100%	99.9%			
Immobilier Souverain SA	Belgique	ME *	100%	99.9%		ME *	100%	99.9%			

		30 juin 2015							
		Méthode	% contrôle	% intérêt	Ref.				
Structures Ad Hoc									
BASS Master Issuer NV	Belgique	IG	-	-		IG	-	-	
Emirex Master Issuer	Belgique	IG	-	-		IG	-	-	
Banque de détail au Luxembourg									
BGL BNP Paribas	Luxembourg	IG	66.0%	65.9%		IG	66.0%	65.9%	
BGL BNP Paribas (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	100%	65.9%		IG	100%	65.9%	
BGL BNP Paribas Factor SA	Luxembourg	IG	100%	65.9%		IG	100%	65.9%	
BNP Paribas Leasing Group Luxembourg SA	Luxembourg	IG	100%	65.9%		IG	100%	65.9%	
Collyria SA	Luxembourg	IG	100%	65.9%		IG	100%	65.9%	
Structures Ad Hoc									
Société immobilière de Montigny SA	Luxembourg	IG	-	-		IG	-	-	
Société immobilière du Royal Building SA	Luxembourg	IG	-	-		IG	-	-	
Banque de détail en Italie (BNL Banca Commerciale)									
Arginanziana SPA	Italie	IG	73.9%	73.9%		IG	73.9%	73.9%	
Banca Nazionale del Lavoro SPA	Italie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNL Finance SPA	Italie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNL Prostity SRL	Italie	IG	51.0%	51.0%		IG	51.0%	51.0%	
Business Partners Italia SCFA	Italie	IG	100%	99.9%	V3	IG	100%	100%	E2
International Factors Italia SPA - Italia	Italie	IG	99.6%	99.6%		IG	99.6%	99.6%	
Structures Ad Hoc									
EMF-IT 2006-1 SRL	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
Vela ABS SRL	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
Vela Home SRL	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
Vela Montepas SRL	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
Vela OBG SRL	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
Vela Public Sector SRL	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
Vela RMBS SRL	Italie	IG	-	-		IG	-	-	E2
Arval									
Arval	France	ME*	100%	100%	E1				
Arval AS	Danemark	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Arval Austria GmbH	Autriche	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Arval Belgium SA	Belgique	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Arval Benelux BV	Pays-Bas	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Arval Brasil Ltda	Brazil	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Arval BV	Pays-Bas	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Arval China Co Ltd	Chine	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Arval CZ SRO	Rep. Tchèque	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Arval Deutschland GmbH	Allemagne	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Arval ECU	France				S4	ME*	100%	100%	
Arval Helios Car Rental SA	Grèce	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Arval India Private Ltd	Inde	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Arval Luxembourg SA	Luxembourg	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Arval Magyarország KFT	Hongrie	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Arval Maroc SA	Maroc	ME*	100%	89.0%		ME*	100%	89.0%	
Arval OOO	Russie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Arval Oy	Finlande	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Arval Schweiz AG	Suisse	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Arval Service Lease	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Arval Service Lease Alger Operational	Portugal	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Autovias SA	Brésil	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Arval Service Lease Italia SPA	Italie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Arval Service Lease Polska SP 200	Pologne	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Arval Service Lease Romania SRL	Roumanie	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Arval Service Lease SA	Espagne	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Arval Slovakia	Slovaquie	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Arval Trading	France	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Arval UK Group Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Arval UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Autvalley	France				S4	ME*	100%	100%	
BNP Paribas Fleet Holdings Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Colpaco	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Grand Assurance Company Ltd	Irlande	IG (2)	100%	100%		IG (2)	100%	100%	
Public Insurance Longue Durée	France	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
TEB Arval Anac Flota Kralume AS	Turquie	IG	100%	75.0%		IG	100%	75.0%	
Leasing Solutions									
Acc Equipment Leasing	Belgique	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
Acc Leasing	Belgique				S4				
Agrilease BV	Pays-Bas				S3				
Albury Asset Rentals Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
All in One Vermietung GmbH	Autriche	ME*	100%	83.0%		ME*	100%	83.0%	
All in One Vermietungsgesellschaft Telekommunikationsanlagen GmbH	Allemagne	ME*	100%	83.0%		ME*	100%	83.0%	
Aproris France	France	IG	51.0%	42.3%		IG	51.0%	42.3%	
Aproris Finance (succ. Roumanie)	Roumanie	ME*	100%	42.3%		ME*	100%	42.3%	D1
Arus	France	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
Arway Ltd	France	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
Arway Ltd	Royaume-Uni	ME*	100%	83.0%		ME*	100%	83.0%	D1
BNP Paribas Finance Romania AS	Turquie	IG	100%	82.5%	V4	IG	100%	82.4%	V1
BNP Paribas Fleet Group (Rental) Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
BNP Paribas Leasing Group BPLG	France	IG (1)	100%	83.0%		IG (1)	100%	83.0%	
BNP Paribas Leasing Group BPLG (succ. Allemagne)	Allemagne	IG (1)	100%	83.0%		IG (1)	100%	83.0%	
BNP Paribas Leasing Group BPLG (succ. Espagne)	Espagne	IG (1)	100%	83.0%		IG (1)	100%	83.0%	
BNP Paribas Leasing Group BPLG (succ. Italie)	Italie	IG (1)	100%	83.0%		IG (1)	100%	83.0%	
BNP Paribas Leasing Group BPLG (succ. Portugal)	Portugal	IG (1)	100%	83.0%		IG (1)	100%	83.0%	



		30 juin 2015				30 juin 2014			
		Méthode	% contrôle	% intérêt	Ref	Méthode	% contrôle	% intérêt	Ref
BNP Paribas Lease Group KFT	Hongrie	ME*	100%	83.0%		ME*	100%	83.0%	
BNP Paribas Lease Group Leasing Solutions SPA	Italie	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%	
BNP Paribas Lease Group Ling RT	Hongrie	ME*	100%	83.0%		ME*	100%	83.0%	
BNP Paribas Lease Group P.C.	Royaume-Uni	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
BNP Paribas Lease Group Polska SP. z o.o.	Pologne	ME*	100%	83.0%		ME*	100%	83.0%	
BNP Paribas Lease Group SA Belgium	Belgique	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
BNP Paribas Leasing Solutions	Luxembourg	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
BNP Paribas Leasing Solutions Immobilien Suisse	Suisse				S4	ME*	100%	83.0%	
BNP Paribas Leasing Solutions Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
BNP Paribas Leasing Solutions NV	Pays-Bas	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
BNP Paribas Leasing Solutions Suisse SA	Suisse	ME*	100%	83.0%		ME*	100%	83.0%	
Class Financial Services	France	IG	(1)	60.1%	49.9%	IG	(1)	60.1%	49.9%
Class Financial Services (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	(1)	100%	49.9%	IG	(1)	100%	49.9%
Class Financial Services (succ. Espagne)	Espagne	IG	(1)	100%	49.9%	IG	(1)	100%	49.9%
Class Financial Services (succ. Italie)	Italie	IG	(1)	100%	49.9%	IG	(1)	100%	49.9%
Class Financial Services (succ. Pologne)	Pologne	IG	(1)	100%	49.9%	IG	(1)	100%	49.9%
Class Financial Services Inc.	Etats-Unis	IG	100%	49.9%		IG	100%	49.9%	
Class Financial Services Ltd	Royaume-Uni	IG	51.0%	42.3%		IG	51.0%	42.3%	
CHN Industrial Capital Europe	France	IG	(1)	50.1%	41.6%	IG	(1)	50.1%	41.6%
CHN Industrial Capital Europe (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	(1)	100%	41.6%	IG	(1)	100%	41.6%
CHN Industrial Capital Europe (succ. Belgique)	Belgique	IG	(1)	100%	41.6%	IG	(1)	100%	41.6%
CHN Industrial Capital Europe (succ. Espagne)	Espagne	IG	(1)	100%	41.6%	IG	(1)	100%	41.6%
CHN Industrial Capital Europe (succ. Italie)	Italie	IG	(1)	100%	41.6%	IG	(1)	100%	41.6%
CHN Industrial Capital Europe (succ. Pologne)	Pologne	IG	(1)	100%	41.6%	IG	(1)	100%	41.6%
CHN Industrial Capital Europe BV	Pays-Bas	IG	100%	41.6%		IG	100%	41.6%	E2
CHN Industrial Capital Europe GmbH	Autriche	IG	100%	41.6%		IG	100%	41.6%	
CHN Industrial Capital Europe Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	41.6%		IG	100%	41.6%	
Commercial Vehicle Finance Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	50.0%		IG	100%	50.0%	
ES Finance	Belgique	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%	
Fortis Lease	France	IG	(1)	100%	83.0%	IG	(1)	100%	83.0%
Fortis Lease Belgium	Belgique	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
Fortis Lease Car & Truck	Belgique				S4				
Fortis Lease Deutschland GmbH	Allemagne	ME*	100%	83.0%		ME*	100%	83.0%	
Fortis Lease Iberia SA	Espagne	ME*	100%	86.6%		ME*	100%	86.6%	
Fortis Lease Operativ Leasing Zariadenia Makrodo Rozvojeny	Hongrie	ME*	100%	83.0%		ME*	100%	83.0%	
Fortis Lease Polska Sp. z o.o.	Pologne				S3				
Fortis Lease Portugal	Portugal	ME*	100%	83.0%		ME*	100%	83.0%	
Fortis Lease Romania IFN SA	Roumanie	ME*	100%	83.0%		ME*	100%	83.0%	
Fortis Lease UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	D1
Fortis Lease UK Retail Ltd	Royaume-Uni	ME*	100%	83.0%		ME*	100%	83.0%	D1
Fortis Volkswagen BV	Pays-Bas	ME*	100%	83.0%		ME*	100%	83.0%	D1
Helix Refocus Vehicle BV	Pays-Bas				S3				
HFCU Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
Humblyde Commercial Investments Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
Humblyde Commercial Investments N°1 Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
JCB Finance	France	IG	(1)	100%	41.6%	IG	(1)	100%	41.6%
JCB Finance (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	(1)	100%	41.6%	IG	(1)	100%	41.6%
JCB Finance (succ. Espagne)	Espagne				S1				
JCB Finance (succ. Italie)	Italie	IG	(1)	100%	41.6%	IG	(1)	100%	41.6%
JCB Finance Holdings Ltd	Royaume-Uni	IG	50.1%	41.6%		IG	50.1%	41.6%	
Locobank Italiana SPA	Italie	ME*	100%	83.0%	V3	ME*	100%	83.0%	
Martini Finance Ltd	Royaume-Uni	IG	51.0%	42.3%		IG	51.0%	42.3%	
MIF	France	IG	(1)	51.0%	42.3%	IG	(1)	51.0%	42.3%
Nalcoindustrial	France	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%
Nalcoindustrial	France	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%
Nalcoindustrial 2	France	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
RO Fintek SRL	Roumanie	ME*	100%	83.0%	E2				
Santander F&R Finance	France	IG	(1)	100%	83.0%	IG	(1)	100%	83.0%
Santander F&R Finance Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	83.0%		IG	100%	83.0%	
SREI Equipment Finance Ltd	Inde	ME	(3)	50.0%	41.6%	ME	(3)	50.0%	41.6%
Structures Ad Hoc									
Voss Lease SRL	Italie				S3	IG	-	-	
Personal Investors									
Corbis Capital	France				S4				
Corbis Capital (succ. Allemagne)	Allemagne				S4				
Corbis Capital (succ. Espagne)	Espagne				S4				
DAB Bank AG	Allemagne	IG	91.7%	91.7%		IG	91.7%	91.7%	E3
Distabank AT AG	Autriche	IG	100%	91.7%		IG	100%	91.7%	E3
Geoff BNP Paribas Financial Services Ltd (Groupe)	Inde	ME	34.4%	34.4%		ME	34.4%	34.4%	V1
Geoff Technologies Private Ltd	Inde	ME*	57.4%	57.4%	D1	IG	57.4%	57.4%	V1
Portemparc Gestion	France				S3				
Portemparc Société de Bourse	France	IG	(1)	51.0%	51.0%	IG	(1)	51.0%	51.0%
Structures Ad Hoc									
BNP Paribas Beteiligungsholding AG	Allemagne	IG	-	-		IG	-	-	E3
International Financial Services									
BNP Paribas Personal Finance									
Alpha Credit SA	Belgique	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%	
Axa Banque Financement	France	ME	35.0%	35.0%		ME	35.0%	35.0%	
Banco BNP Paribas Personal Finance SA	Portugal	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Banco Cetelem Argentina SA	Argentine	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Banco Cetelem SA	Espagne	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Banco Cetelem SA (ex: Banco BGN SA)	Bresil	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Banco de Servicios Financieros SA	Argentine	ME	40.0%	40.0%		ME	40.0%	40.0%	
Banque Sobies	France	ME	(3)	44.9%	44.9%	ME	(3)	44.9%	44.9%
BGN Mercantile Services Ltd	Bresil	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	V1&D3

		30 juin 2015				30 juin 2014			
		Méthode	% contrôle	% intérêt	Ref	Méthode	% contrôle	% intérêt	Ref
Belle S SPA	Italie								
BNP Paribas Personal Finance	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Personal Finance (succ. République Tchèque)	Rep. Tchèque	IG	100%	100%	E2				
BNP Paribas Personal Finance BV	Pays-Bas	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Personal Finance EAD	Bulgarie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Personal Finance SA de CV	Mexique	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Calburo	France	IG	(1)	51.0%	50.8%	IG	(1)	51.0%	50.8%
Carrefour Banque	France	ME	40.0%	40.0%	V1	ME	39.2%	39.2%	
Cetelem Algérie	Algérie	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Cetelem America Ltd	Bresil	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Cetelem Bank LLC	Russie	ME	20.8%	20.8%	V3	ME	26.0%	26.0%	
Cetelem Brasil SA	Bresil				S4				
Cetelem CR AS	Rep. Tchèque				S4	IG	100%	100%	
Cetelem FI	Roumanie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Cetelem Services Ltd	Bresil	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Cetelem Slovenia AS	Slovenie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
CMV Medeiros	France	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%
Colco Bal	France	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%
Colpas	France	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%
Commerz Finanz	Allemagne	IG	50.1%	50.1%		IG	50.1%	50.1%	
Communication Marketing Services - CMS	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
Compagnie de Gestion des Pôles	France	IG	100%	100%	V4	IG	65.9%	65.9%	V1&D3
Creation Consumer Finance Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
Creation Financial Services Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
Creation Marketing Services Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
Credit Moderne Antilles Guyane	France	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%
Credit Moderne Océan Indien	France	IG	(1)	97.8%	97.8%	IG	(1)	97.8%	97.8%
Direct Services	Bulgarie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Dorobanc	France	IG	(1)	55.0%	55.0%	IG	(1)	55.0%	55.0%
Ebo	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Ebo Iberia SA	Espagne	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
ErasmusBank	Danemark	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
ErasmusBank (succ. Norvège)	Norvège	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
Eco Finance Belgium SA NV	Belgique	ME	50.0%	49.9%		ME	50.0%	49.9%	
Euroedit EPC SA	Espagne	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Faial	France				S4	IG	(1)	100%	100%
Fidcom	France	IG	82.4%	82.4%		IG	82.4%	82.4%	V1&D3
Fidm	France				S4	IG	(1)	100%	100%
Fidmex Expansion SA	Espagne	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Fidmex Banca SPA	Italie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Fidmex Bank AD	Serbie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Geoscholar Capital & Vermögensverwaltung GmbH (GOV)	Allemagne	ME*	100%	99.9%		ME*	100%	99.9%	
Geston et Services Groupe Colloco GE	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
Invasio Kredit GmbH & Co KG	Allemagne	ME*	100%	99.9%		ME*	100%	99.9%	
Laser Colloco	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
Laser Loyalty	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
Laser SA	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
Laser Symp	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
Leval 20	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Loans Finance	France	IG	(1)	51.0%	51.0%	IG	(1)	51.0%	51.0%
Majors Cetelem Bank ZRT	Hongrie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Mastor Finance Belgium NV	Belgique				S4				
Northern Finance	France	IG	(1)	51.0%	51.0%	IG	(1)	51.0%	51.0%
Oney Magyarország Zrt	Hongrie	ME	40.0%	40.0%		ME	40.0%	40.0%	
Ph&S Services SAS	France	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%
Proso	France	IG	(1)	100%	100%	V1	IG	51.0%	51.0%
RCS Botswana Proprietary Ltd	Botswana				S3	IG	100%	100%	E3
RCS Cards Proprietary Ltd	Afrique du Sud	IG	100%	100%		IG	100%	100%	E3
RCS Collections Proprietary Ltd	Afrique du Sud				S3	IG	100%	100%	E3
RCS Home Loans Proprietary Ltd	Afrique du Sud				S3	IG	100%	100%	E3
RCS Investment Holdings Ltd	Afrique du Sud	IG	100%	100%		IG	100%	100%	E3
RCS Investment Holdings Proprietary Ltd	Namibie				S3	IG	100%	100%	E3
Rela Mobile Water	France	IG	100%	100%	D1	ME*	100%	100%	E1
Servicios Financieros Carrefour EPC SA	Espagne	ME	37.3%	40.0%	V4	ME	37.3%	39.9%	
Sunderland BNP Paribas Home Finance Ltd	Irlande	ME	40.0%	40.0%		ME	40.0%	40.0%	
Syngma Banque	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
Syngma Banque (succ. Pologne)	Pologne	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
Syngma Banque (succ. Royaume-Uni)	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
Syngma Funding Two Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%	V1&D3
TBB Tulekto Finansman AS	Turquie	IG	100%	92.8%		IG	100%	92.8%	
UCB Ingolstadt RT	Hongrie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	



		30 jun 2015							
		Méthode	% contrôle	% intérêt	Ref.				
International Retail Banking									
Banque de détail aux États-Unis									
1887 Services Corporation	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BankWest Corporation	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Bankwest Investment Services, Inc.	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Bank of the West	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Bank of the West (succ. Banc Canyon)	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Bank of the West Business Park Association LLC	États-Unis								S3
Bank Street Capital Management Corporation	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNI Insurance Agency, Inc.	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Capital One, Inc.	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Chase Community Development Corporation	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Chase Financial Services LLC	États-Unis	IG	75.9%	63.4%		IG	75.9%	63.4%	
Commercial Federal Affordable Housing, Inc.	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Commercial Federal Community Development Corporation	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Commercial Federal Insurance Corporation	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Commercial Federal Investment Service, Inc.	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Community Service, Inc.	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Equity Lending Inc.	États-Unis								S1
Essex Credit Corporation	États-Unis								S4
FHR Guam Trust Co.	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
FHC SFC One, Inc.	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
First Bancorp	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
First Hawaiian Bank	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
First Hawaiian Bank (succ. Banc Canyon)	Banc Canyon	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
First Hawaiian Capital 1	États-Unis				S1	IG	100%	100%	
First Hawaiian Leasing, Inc.	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
First National Bancorporation	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
First Santa Clara Corporation	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Liberty Leasing Company	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Mountain Falls Acquisition Corporation	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Real Estate Delivery 2 Inc.	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
The Bankers Club, Inc.	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
United Real Estate, Inc.	États-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Structures Ad Hoc									
Bank of the West Auto Trust 2014-1 (ex: BOW Auto Trust LLC)	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	E2
Bank of the West Auto Trust 2015-1	États-Unis	IG	-	-	E2				
Bank of the West Auto Trust 2015-2	États-Unis	IG	-	-	E2				
BOW Auto Receivables LLC	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	E2
Commercial Federal Realty Investors Corporation	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
Commercial Federal Service Corporation	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
Equipment Lst FH	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
Equipment Lst Siemens 1999-FH	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
Genetec Corporate Center Acquisition LLC	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
LACMTA Rail Statutory Trust (FH)	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
Lexington Blue LLC	États-Unis	ME	-	-		ME	-	-	
MVRC Equipment Lst	États-Unis				S2	IG	-	-	
Reverend Village Three Holdings LLC	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
Santa Rita Townhomes Acquisition LLC	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
Southwest Airlines 1993 Trust 1993SW	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
ST 2001 FH-1 Statutory Trust	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
SWB 99-1	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
VTA 1999-FH	États-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
Europe Méditerranée									
Bank BCG BNP Paribas SA (ex: BCG SA)	Pologne	IG	89.3%	88.3%	V1&V3	IG	89.0%	88.0%	E3
Bank of Nanjing	Chine	ME	10.0%	10.0%	V1	ME	10.2%	10.2%	
Banque Internationale du Commerce et de l'Industrie Burkina Faso	Burkina Faso	IG	51.0%	51.0%		IG	51.0%	51.0%	
Banque Internationale du Commerce et de l'Industrie Côte d'Ivoire	Côte d'Ivoire	IG	59.8%	59.8%		IG	59.8%	59.8%	
Banque Internationale du Commerce et de l'Industrie Gabon	Gabon	ME	47.0%	47.0%		ME	47.0%	47.0%	
Banque Internationale du Commerce et de l'Industrie Guinée	Guinée	ME*	55.0%	55.0%		ME*	55.0%	55.0%	V1
Banque Internationale du Commerce et de l'Industrie Mali	Mali	IG	85.0%	85.0%		IG	85.0%	85.0%	
Banque Internationale du Commerce et de l'Industrie Sénégal	Sénégal	IG	54.1%	54.1%		IG	54.1%	54.1%	
Banque Marocaine du Commerce et de l'Industrie Assurance	Maroc	IG	67.0%	67.0%		IG	67.0%	67.0%	
Banque Marocaine du Commerce et de l'Industrie Crédit Conso	Maroc	ME*	100%	67.0%		ME*	100%	67.0%	
Banque Marocaine du Commerce et de l'Industrie Gestion Asset Management	Maroc	ME*	100%	67.0%		ME*	100%	67.0%	
Banque Marocaine du Commerce et de l'Industrie Leasing	Maroc	IG	86.9%	86.2%		IG	86.9%	86.2%	
Banque Marocaine du Commerce et de l'Industrie Offshore	Maroc	IG	100%	67.0%		IG	100%	67.0%	
BICI Bourso	Côte d'Ivoire	ME*	90.0%	53.0%	E1				
BNP Intercontinental - BNP	France				S4	IG	(1)	100%	100%
BNP Paribas Bank Polska SA	Pologne				S4	IG	85.0%	84.9%	V3
BNP Paribas D'Alger	Algérie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Porto Yalimlar Holding AS	Turquie	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%	
BNP Paribas IRB Participations (ex: BNP Paribas BDI Participations)	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Yalimlar Holding AS	Turquie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	

		30 juin 2015							
		Méthode	% contrôle	% intérêt	Ref.				
Domest SA									
IC Arca Insurance JSC	Ukraine	ME	49.8%	49.8%		ME	49.8%		S1
Kronenburg Wieldrop BV	Pays-Bas	IG	100%	72.5%	V4	IG	100.0%	69.5%	E1
Orant Commercial Bank	Viet Nam				S2	ME	20.0%	20.0%	
Schöck Electric Dienstleistung	Pays-Bas	IG	100%	72.5%		IG	100.0%	69.5%	
TBB Faktoring AS	Turquie	IG	100%	72.5%		IG	100%	69.5%	V1
TBB Holding AS	Turquie	IG	50.0%	50.0%		IG	50.0%	50.0%	
TBB Porting Yalimlar AS	Turquie	IG	100%	72.5%	V1	IG	100%	70.8%	V1
TBB SH A	Serbie	IG	100%	50.0%		IG	100%	50.0%	
TBB Valim Merkul Degener AS	Turquie	IG	100%	72.5%	V1	IG	100%	69.5%	V1
The Economy Bank NV	Pays-Bas	IG	100%	72.5%	V1	IG	100%	69.5%	V1
Türk Ekonomi Bankası AS	Turquie	IG	100%	72.5%	V1	IG	97.8%	63.0%	V1
Türk Ekonomi Bankası AS (succ. Bahrain)	Bahrein	IG	100%	72.5%	V1	IG	100%	69.5%	V1
Ukrainian Public JSC	Ukraine	IG	85.0%	100%		IG	85.0%	100%	
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Tunisie	IG	50.1%	50.1%		IG	50.1%	50.1%	
Assurance									
AG Insurance (Groupe)	Belgique	ME	25.0%	25.0%		ME	25.0%	25.0%	
BNP Paribas Cardif	France	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
BNP Paribas Cardif BV	Pays-Bas	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
BNP Paribas Cardif Emekli Anonim Sirketi	Turquie	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
BNP Paribas Cardif General Insurance CO. Ltd	Répub. de Corée	ME*	77.5%	77.5%	V4	ME*	75.0%	75.0%	E3
BNP Paribas Cardif Lebensversicherung NV	Pays-Bas	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
BNP Paribas Cardif Polaris AS	Répub. Tchèque	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
BNP Paribas Cardif PSC Ltd	Royaume-Uni	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
BNP Paribas Cardif Schadenversicherungen NV	Pays-Bas	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida SA	Chili	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
BNP Paribas Cardif Seguros Generales SA	Chili	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
BNP Paribas Cardif Services y Asistencia Limitada (ex: Cardif Extension De Garantía y Asistencia Limitada)	Chili	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	E1
BNP Paribas Cardif TCB Life Insurance Company Ltd	Taiwan	ME	49.0%	49.0%		ME	49.0%	49.0%	
BNP Paribas Cardif Vita Compagnie di Assicurazione e Rassicurazione SPA	Italie	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
BOB-Cardif Life Insurance Company Ltd	Chine	ME	50.0%	50.0%		ME	50.0%	50.0%	E3
Cardif Assurance Vie	France	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurance Vie (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurance Vie (succ. Autriche)	Autriche	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurance Vie (succ. Belgique)	Belgique	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurance Vie (succ. Bulgarie)	Bulgarie	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurance Vie (succ. Espagne)	Espagne	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurance Vie (succ. Italie)	Italie	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurance Vie (succ. Japon)	Japon	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurance Vie (succ. Portugal)	Portugal	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurance Vie (succ. Roumanie)	Roumanie	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurance Vie (succ. Suisse)	Suisse	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurance Vie (succ. Taiwan)	Taiwan	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurances Reques Divers (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurances Reques Divers (succ. Autriche)	Autriche	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurances Reques Divers (succ. Belgique)	Belgique	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurances Reques Divers (succ. Bulgarie)	Bulgarie	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurances Reques Divers (succ. Espagne)	Espagne	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurances Reques Divers (succ. Italie)	Italie	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurances Reques Divers (succ. Japon)	Japon	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurances Reques Divers (succ. Luxembourg)	Luxembourg	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurances Reques Divers (succ. Pologne)	Pologne	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurances Reques Divers (succ. Portugal)	Portugal	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurances Reques Divers (succ. Roumanie)	Roumanie	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurances Reques Divers (succ. Suisse)	Suisse	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Assurances Reques Divers (succ. Taiwan)	Taiwan	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Bactris Magyarorszag Zrt	Hongrie	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombie	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif del Peru Sa Compania de Seguros	Perou				S3	ME*	100%	100%	
Cardif del Brasil Seguros e Garantias SA	Brazil	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif del Brasil Vida e Previdência SA	Brazil	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif El Djazair	Algérie	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	E1
Cardif Forsaking AB	Suède	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Cardif Forsaking AB (succ. Danemark)	Danemark	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Cardif Forsaking AB (succ. Norvège)	Norvège	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Cardif Hayat Signet Anonim Sirketi	Turquie				S3	ME*	100%	100%	
Cardif Insurance Company LLC	Russie	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Services	France	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Cardif Leven	Belgique	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Life Insurance CO. Ltd	Répub. de Corée	IG	(2)	85.0%	85.0%	IG	(2)	85.0%	85.0%
Cardif Livestock AB	Suède	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	E1
Cardif Livestock AB (succ. Danemark)	Danemark	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	E1
Cardif Livestock AB (succ. Norvège)	Norvège	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	E1
Cardif Lux Vie	Luxembourg	IG	(2)	66.7%	55.3%	IG	(2)	66.7%	55.3%
Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	Mexique	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	Mexique	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	
Cardif Nordic AB	Suède	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Oğuzhan Denizcilik Dr. Ziraat	Tunisie	ME*	100%	100%		ME*	100%	100%	E1
Cardif Private Insurance Holdings PLC	Royaume-Uni	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
Cardif Private Insurance Holdings Services PLC	Royaume-Uni	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%

Entité	Pays	30 Jan 2015			Rat	IG	(2)	100%	100%	IG	(2)	100%	100%
		Méthode	% Conf	% Inter									
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA	Pologne	IG	(2)	100%	100%					IG	(2)	100%	100%
Cardif Seguros SA	Argentine	IG	(2)	100%	100%					IG	(2)	100%	100%
Cardif Services SAS	France	ME*	100%	100%	E1								
Cargitas Assicurazioni SPA (ex: UBI Assicurazioni SPA)	Italie	ME	50.0%	50.0%		ME	50.0%	50.0%		ME	50.0%	50.0%	E3
CB (UK) Ltd	Royaume-Uni	IG	(2)	100%	100%					IG	(2)	100%	100%
Daniel Ltd	France	IG	(2)	100%	100%					IG	(2)	100%	100%
F&B Insurance Holdings SA (Groupe)	Belgique				S1	ME	50.0%	50.0%					
Financial Telemarketing Services Ltd	Royaume-Uni												B3
GE BNP Paribas Cardif	France	IG	(2)	100%	99.0%					IG	(2)	100%	99.0%
Isare	France	IG	(2)	100%	100%					IG	(2)	100%	100%
Isare Assurance	France	IG	(2)	100%	100%					IG	(2)	100%	E3
Luzacq	Brazil	ME	50.0%	50.0%		ME	50.0%	50.0%		ME	50.0%	50.0%	
Natio Assurance	France	ME	50.0%	50.0%		ME	50.0%	50.0%		ME	50.0%	50.0%	
NCVP Participações Societárias SA	Brazil	IG	(2)	100%	100%					IG	(2)	100%	100%
Pinna Insurance PLC	Royaume-Uni	IG	(2)	100%	100%					IG	(2)	100%	100%
Pozycja Akcja Powozostow Towarzystwo Emerytalne SA	Pologne	ME	33.3%	33.3%		ME	33.3%	33.3%					
Postfina Cardif Strazak AS	Slovaquie	ME*	100%	100%	ME*				100%	100%			
Port de la Cote SCI	France	ME	45.0%	48.0%	V3	ME	45.0%	56.0%					
Soos SCI	France	ME	45.0%	49.0%	V3	ME	45.0%	57.0%					V3
State Bank of India Life Insurance Company Ltd	Inde	ME	20.0%	20.0%		ME	20.0%	20.0%					
Structures Ad Hoc													
BNP Paribas Adoris Euroind	France	IG	(2)	-	E1					IG	(2)	-	E1
BNP Paribas Aqua	France	IG	(2)	-	-								
BNP Paribas Convivors	France	IG	(2)	-	E1								
BNP Paribas Development Human	France	IG	(2)	-	E1								
BNP Paribas Global Senior Corporate Loans	France	IG	(2)	-	-					IG	(2)	-	-
BNP Paribas Money 3M	France				S3	IG	(2)	-		IG	(2)	-	
Caribem	France	IG	(2)	-	-	IG	(2)	-		IG	(2)	-	
Natio Fonds Ampère 1	France	IG	(2)	-	-	IG	(2)	-		IG	(2)	-	
Citystate SCI	France	IG	(2)	-	-	IG	(2)	-					
Profius Monde Equitair	France				S4	IG	(2)	-					
Wealth Management													
l'Ycapital	France	IG	(1)	100%	100%					IG	(1)	100%	100%
Bank Insegar de Rouffort NV	Pays-Bas	IG	63.0%	63.0%	IG	63.0%	63.0%			IG	63.0%	63.0%	
Bank Insegar de Rouffort NV (succ. Royaume-Uni)	Royaume-Uni	IG	100%	63.0%		IG	100%	63.0%		IG	100%	63.0%	
BNP Paribas Capita SA	Espagne	IG	99.7%	99.7%	IG	99.7%	99.7%			IG	99.7%	99.7%	V1
BNP Paribas Wealth Management	France	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%
BNP Paribas Wealth Management (succ. Hong Kong)	Hong Kong	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%
BNP Paribas Wealth Management (succ. Singapour)	Singapour	IG	(1)	100%	100%					IG	(1)	100%	100%
BNP Paribas Wealth Management Monaco	Monaco	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%
Conast Investment SNC	France	ME*	100%	100%	ME*				100%	100%			
Investment Partners													
Alied Berg Asset Management AB	Suède	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
Alied Berg Asset Management AB (succ. Danemark)	Danemark	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
Alied Berg Asset Management AB (succ. Finlande)	Finlande	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
Alied Berg Asset Management AB (succ. Norvège)	Norvège	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
Alied Berg Funder AB	Suède	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
Alied Berg Kapitalforvaltnng AB	Suède	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
Alied Berg Kapitalforvaltnng AS	Norvège	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
Alied Berg Kapitalforvaltnng Finland AB	Finlande	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
Alied Berg Rahaohjeto Oy	Finlande	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chili	ME	50.0%	40.1%	ME	50.0%	40.1%			ME	50.0%	40.1%	
BNP Paribas Asset Management Brazil Ltd	Brazil	IG	100%	98.0%		IG	100%	98.0%		IG	100%	98.0%	
BNP Paribas Asset Management Brazil	Etat-Uni	IG	100%	100%	IG	100%	100%			IG	100%	100%	
BNP Paribas Asset Management India Private Ltd	Inde	ME*	100%	98.3%	ME*				100%	98.3%			
BNP Paribas Asset Management SAS	France	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
BNP Paribas Asset Management SAS (succ. Autriche)	Autriche	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
BNP Paribas Capital Partners	France	ME*	100%	100%	ME*				100%	100%			
BNP Paribas Investment Partners	France	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
BNP Paribas Investment Partners (Australie)	Australie	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
BNP Paribas Investment Partners (Australie) Ltd	Australie	ME*	100%	98.3%	ME*				100%	98.3%			
BNP Paribas Investment Partners Argentina Ltd	Argentine	ME*	100%	98.3%	ME*				100%	98.3%			E1
BNP Paribas Investment Partners Asia Ltd	Hong Kong	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
BNP Paribas Investment Partners BE Holding	Belgique	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
BNP Paribas Investment Partners Belgium	Belgique	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
BNP Paribas Investment Partners Belgium (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V.	Pays-Bas	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
BNP Paribas Investment Partners Japan Ltd	Japon	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
BNP Paribas Investment Partners Latin SA	Mexique	ME*	99.1%	97.4%	ME*				99.1%	97.4%			V4
BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	Luxembourg	IG	99.7%	98.0%	IG	99.7%	98.0%			IG	99.7%	98.0%	
BNP Paribas Investment Partners Netherlands NV	Pays-Bas	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
BNP Paribas Investment Partners NL Holding NV	Pays-Bas	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
BNP Paribas Investment Partners PT	Indonésie	IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%		IG	100%	98.3%	
BNP Paribas Investment Partners Structure Ltd	St-Martin	ME*	100%	98.3%	ME*				100%	98.3%			

Nom de la société		Pays	30 juin 2015				Régime		Taux d'imposition
			Méthode	% cotisation	% intégral	Ref.			
Services Financiers									
BNP Paribas Investment Partners Società di Gestione del Risparmio SPA	Italie	IG	100%	100%	V4	IG	100%	99,7%	
BNP Paribas Investment Partners UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	98,3%		IG	100%	98,3%	
BNP Paribas Investment Partners USA Holdings Inc	Etats-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
CanGescom	France	IG	100%	98,3%		IG	100%	98,3%	
Fraser Franco Treas & Wats Inc	Etats-Unis	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Fraser Franco Treas & Wats UK Ltd	Royaume-Uni	ME*	100%	98,3%		ME*	100%	98,3%	
Fitch Channel	Luxembourg	ME	60,0%	49,1%		ME	50,0%	49,1%	
FundGest Advisor	France	ME*	100%	98,3%		ME*	100%	98,3%	
FundGest Advisor (succ. Royaume-Uni)	Royaume-Uni	ME*	100%	98,3%		ME*	100%	98,3%	
FundGest UK Ltd	Royaume-Uni								
Haiting - Fortis Private Equity Fund Management CO Ltd	Chine	ME	33,0%	32,4%		ME	33,0%	32,4%	
HFT Investment Management CO Ltd (Group)	Chine	ME	49,0%	48,2%		ME	49,0%	48,2%	
Shanghai BNP Paribas Asset Management CO Ltd	Rép. de Corée	ME	36,0%	34,4%		ME	36,0%	34,4%	
iHEAM	France	IG	100%	98,3%		IG	100%	98,3%	
ITXS BNP Paribas Investment Partners Holding BV	Pays-Bas				S2	ME	50,0%	49,1%	
Services Immobiliers									
Aspat Partners	France								54
Albion Netherlands BV	Pays-Bas	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Auguste Trocard Expertise	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Immobilier Promotion Immobilier iEiffage	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Immobilier Promotion Residencial (ex-BNP Paribas Immobilier Residencial Promotion (le de France)	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Immobilier Residential Services	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Immobilier Residencial	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Immobilier Residencial Service Clients	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Immobilier Residencial Transaction & Conseil	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Immobilier Residencial V3	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Advisory & Property Management Ireland Ltd	Irlande	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Advisory & Property Management LLC	Emirats Arabes Unis	IG	49,0%	49,0%		IG	49,0%	49,0%	
BNP Paribas Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxembourg	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Advisory Belgium SA	Belgique	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Advisory Italy SPA	Italie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Advisory Netherlands	Pays-Bas	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Advisory SA	Roumanie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Advisory Spain SA	Espagne	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Consult France	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Consult GmbH	Allemagne	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Facilities Management Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Financial Partner	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate GmbH	Allemagne	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Holding Benelux SA	Belgique	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Holding GmbH	Allemagne	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Italia France	France	IG	100%	95,0%	V3	IG	100%	95,1%	V3
BNP Paribas Real Estate Investment Management Belgium	Belgique	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Investment Management France	France	IG	99,8%	99,8%		IG	99,8%	99,8%	
BNP Paribas Real Estate Investment Management Germany GmbH	Allemagne	IG	94,9%	94,9%		IG	94,9%	94,9%	
BNP Paribas Real Estate Investment Management Italy	Italie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Investment Management Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxembourg	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Investment Management Spain SA	Espagne	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Investment Management UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Investment Services	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Italy SRL	Italie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Jersey Ltd	Jersey	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Poland SP ZOO (ex-BNP Paribas Real Estate Advisory & Property Management Poland SP ZOO)	Pologne	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Property Development UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Property Development Italy SPA	Italie	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Property Management Belgium	Belgique	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
BNP Paribas Real Estate Property Management France SAS	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	

Entrées (E) de périmètre

- | | |
|----|--|
| E1 | Franchissement d'un des seuils tels que définis par le Groupe (cf. note 1.b) |
| E2 | Création d'entité |
| E3 | Acquisition, prise de contrôle ou d'influence notable |

Sorties (S) de périmètre

- S1 Cessation d'activité (dont dissolution, liquidation)
S2 Cession hors Groupe, perte de contrôle ou perte d'influence notable
S3 Entités déconsolidées car devenues inférieures aux seuls définis par le Groupe (cf. note 1 b)
S4 Fusion-absorption, Transmission Universelle du Patrimoine

Variations (V) de taux

- | | |
|----|----------------------------|
| V1 | Acquisition complémentaire |
| V2 | Cession partielle |
| V3 | Dilution |
| V4 | Relution |

ME* Entités contrôlées faisant l'objet d'une consolidation simplifiée par mise en équivalence en raison de leur caractère peu significatif

Divers

- D1 Changement de méthode de consolidation non lié à une variation de taux
D2 63 Sociétés de Construction de Vente dont 73 en intégration globale et 10 par mise en équivalence
D3 Le groupe LaSfr était consolidé par mise en équivalence dans les comptes du Groupe BNP Paribas jusqu'au 25 juillet 2014. Suite à l'acquisition complémentaire réalisée par le Groupe, il est désormais consolidé par intégration globale.

(1) File

- (1) Filiales françaises dont la surveillance des exigences prudentielles est assurée dans le cadre de la surveillance sur base consolidée de BNP Paribas SA conformément aux dispositions de l'article 7.1 du règlement (UE) n°575/2013 du Parlement européen et du Conseil.
- (2) Entités mises en équivalence dans le périmètre de consolidation prudentiel.
- (3) Entités cotées (ou consolidées) conformément selon la méthode de l'intégration proportionnelle dans le périmètre prudentiel.

Société	Pays	Méthode	30 juin 2015			Pays	Méthode	30 juin 2015			S
			% contrôle	% intérêt	Rat.			% contrôle	% intérêt	Rat.	
France											
BNP Paribas Equities France	France										S4
Exorcel	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
Latite Participation 22	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
Opera Trading Capital	France	IG	100%	100%	E2						
Opera Trading Capital (succ. Hong Kong)	Hong Kong	IG	100%	100%	E2						
Opera Trading Capital (succ. Royaume-Uni)	Royaume-Uni	IG	100%	100%	E2						
Pariberg	France										
Pariberg	France	IG	(1)	100%	100%	IG	(1)	100%	100%		
Talbot Participation 3 SNC	France	IG	100%	100%							
Vente Investments (Groupe)	France	ME	40.0%	50.0%		ME		40.0%	50.0%		
Autres pays d'Europe											
Alpha Matrix Holding BV	Pays-Bas	ME *	100%	99.9%		ME *	100%	99.9%			
BNP Paribas Arbitrage Issuance BV	Pays-Bas	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Bank JSC (ex-BNP Paribas ZAO)	Russie	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Bank NV	Pays-Bas										S3
BNP Paribas Commodity Futures Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Emission and Market MBH	Allemagne	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Ireland	Irlande	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Islamic Issuance BV	Pays-Bas	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Net Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		ME *	100%	100%			
BNP Paribas New Brokerage International Ltd	Irlande	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			E2
BNP Paribas UK - Holdings Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Utility Reinsurance Ltd	Irlande	ME *	100%	100%	D1	IG	(2)				
BNP PUK Holding Ltd	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
Schoklen	Belgique	ME	50.0%	50.0%		ME	50.0%	50.0%			E1
GreenStars BNP Paribas	Luxembourg	ME *	100%	100%		ME *	100%	100%			
Harcwood Holdings LM	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
Hine Holding 1 SA	Luxembourg	ME	26.4%	26.4%		ME	26.4%	26.4%			
Hine Holding 2 SA	Luxembourg	ME	21.0%	21.0%		ME	21.0%	21.0%			
Hine Holding 3 SA	Luxembourg	ME	20.6%	20.6%		ME	20.6%	20.6%			
Lendipole LM	Royaume-Uni	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
Plagden SA	Luxembourg	IG	100%	65.0%		IG	100%	65.0%			
SC Nueva Condes Miras SL	Espagne	ME *	100%	99.9%		ME *	100%	99.9%			
Ustream Capital Ltd	Irlande	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
Ustream Solutions Ltd	Irlande	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
Moyen-Orient											
BNP Paribas Investment Company KSA	Arab. Saoudite	ME *	100%	100%		ME *	100%	100%			
Afrique											
BNP Paribas Securities South Africa Holdings PTY Ltd (ex-BNP Paribas Cadi Securities)	Afrique du Sud	ME *	60.0%	60.0%		ME *	60.0%	60.0%			E1
BNP Paribas Securities South Africa PTY Ltd (ex-BNP Paribas Cadi Securities)	Afrique du Sud	ME *	100%	60.0%	V1	ME *	60.0%	60.0%			
CIB Amériques											
Banco BNP Paribas Brasil SA	Brazil	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
Banco Holding Corporation	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas (Canada) Values Mobilises	Canada	ME *	100%	100%		ME *	100%	100%			E1
BNP Paribas Canada	Canada	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Capital Services Inc	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas CC Inc	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Colombia Corporation Financiera SA	Colombie	ME *	100%	100%		ME *	100%	100%			
BNP Paribas Energy Trading Canada Corp	Canada	ME *	100%	100%		ME *	100%	100%			
BNP Paribas Energy Trading GP	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Energy Trading Holdings, Inc	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Energy Trading LLC	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas FS LLC	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Lending Corporation	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Mortgage Corporation	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas North America, Inc	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Prime Brokerage Inc	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd	Iles Cayman										S1
BNP Paribas RDC Inc	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Securities Corporation	Etats-Uns	IG	100%	100%				100%	100%		
Croton Holding Company Ltd (Groupe)	Bermudes					S3	ME	30.1%	30.0%		
FB Transportation Capital LLC	Etats-Uns	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
Fortis Funding LLC	Etats-Uns	IG	100%	99.9%		IG	100%	99.9%			
French American Banking Corporation - FABC	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
FSI Holdings Inc	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
Paribas North America, Inc	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
Via North America, Inc	Etats-Uns	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
CIB Asie Pacifique											
Bank BNP Paribas Indonesia PT	Indonésie	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Pacific (Australia) Ltd	Australie	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas (China) Ltd	Chine	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Arbitrage (Hong Kong) Ltd	Hong Kong	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Capital (Asia Pacific) Ltd	Hong Kong	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Commodities Trading (Shanghai) Co Ltd	Chine	IG	100%	100%		IG	100%	100%			E2
BNP Paribas Finance (Hong Kong) Ltd	Hong Kong	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas India Holding Private Ltd	Inde	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas India Securities Private Ltd	Inde	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Japan Asset Ltd	Japon										S1
BNP Paribas Malaysia Berhad	Malaisie	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Principal Investments Japan Ltd	Japon										S1
BNP Paribas Securities (Asia) Ltd	Hong Kong	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Securities (Singapore) Pte Ltd	Singapour	IG	100%	100%		IG	100%	100%			
BNP Paribas Securities (Taiwan) Co Ltd	Taïwan	IG	100%	100%							

(1) Filiales françaises dont la surveillance des exigences prudentielles est assurée dans le cadre de la surveillance sur base consolidée de BNP Paribas SA conformément aux dispositions de l'article 7.1 du règlement (UE) n°575/2013 du Parlement européen et du Conseil



30 juin 2015						
	Methode	% contrôle	% intérêt	Ref.		
BNP Paribas Securities India Private Ltd	Inde	IG	100%	100%	IG	100%
BNP Paribas Securities Indonesia PT	Indonésie	IG	99.0%	99.0%	IG	99.0%
BNP Paribas Securities Japan Ltd	Japon	IG	100%	100%	IG	100%
BNP Paribas Securities Korea Company Ltd	Répub. de Corée	IG	100%	100%	IG	100%
BNP Paribas SJ Ltd	Hong Kong	ME*	100%	100%	ME*	100%
BNP Paribas SJ Ltd (succ. Japon)	Japon	ME*	100%	100%	ME*	100%
BPP Holdings Pte Ltd	Singapour	IG	100%	100%	IG	100%
Structures Ad Hoc						
S4 Lombard Steel Investments Ltd	Royaume-Uni	IG	-	-	IG	-
ACS Capital Partners Singapore Pte Ltd	Singapour	ME (3)	-	-	ME (3)	-
Alena Funding II Inc	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
Alcoba Finance PLC	Irlande	IG	-	-	IG	-
Almay SARL	Luxembourg	IG	-	-	IG	-
Amis Participations	France	IG	-	-	IG	-
Aquarius - Investments PLC	Irlande	IG	-	-	IG	-
Aquarius Capital Investments Ltd	Irlande	IG	-	-	IG	-
Asir BV	Pays-Bas	IG	-	-	IG	-
Asipati	France	IG	-	-	IG	-
Austin Finance	France	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas EQD Brazil Fund Invest Multicredito	Brazil	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas Finance Inc	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas Flex III Digital Euro	France	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas International Finance Dublin	Irlande	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas Investments N°1 Ltd	Royaume-Uni	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas Investments N°2 Ltd	Royaume-Uni	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas IP Euro Co 2015-1 BV (Leveraged Finance Europe Capital V BV)	Pays-Bas	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas Proprietary Fundo de Investimento Multicredito	Brazil	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Adams LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG BMC Select LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Brocade LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Brocade Cre LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG CB LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG CT Holdings LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG EDMC Holdings LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Freedom Communications LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Lake Butler LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Legacy Cabinets LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Max IV LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Master LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Mediaset Group LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG MCM LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Modern Luxury Media LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Northstar LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG PDMC LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Reader's Digest Association LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG SEX Holdings LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG SDI Media Holdings LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Sengroup LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas VPG Titan Outdoor LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
Bloug BV	Pays-Bas	IG	-	-	IG	-
Compagnie Investissement Héliens	France	IG	-	-	IG	-
Compagnie Investissement Opéra	France	IG	-	-	IG	-
Crosset SARL	Luxembourg	IG	-	-	IG	-
European Index Assets BV	Pays-Bas	IG	-	-	IG	-
Financière des Indes	France	IG	-	-	IG	-
Financière Paris Hausmann	France	IG	-	-	IG	-
Financière Telford	France	IG	-	-	IG	-
Grenache et Cie SNC	Luxembourg	IG	-	-	IG	-
Harwood Financing Ltd	Royaume-Uni	IG	-	-	IG	-
Madison Arbor LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
Madison Arbor Ltd	Irlande	IG	-	-	IG	-
Marc Finance Ltd	Îles Cayman	IG	-	-	IG	-
Markpoint Finance Public Company Ltd	Irlande	IG	-	-	IG	-
Markpoint Master Trust	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
Medienanka	France	IG	-	-	IG	-
Omega Capital Funding Ltd	Irlande	IG	-	-	IG	-
Omega Capital Investments PLC	Irlande	IG	-	-	IG	-
Opchamps	France	IG	-	-	IG	-
Participations Opéra	France	IG	-	-	IG	-
Ribera del Loro Archorage	Espagne	IG	-	-	IG	-
Royale Nevevi SARL	Luxembourg	IG	-	-	IG	-
Royale Nevevi VI SARL	Luxembourg	IG	-	-	IG	-
Scaldis Capital (Ireland) Ltd	Irlande	IG	-	-	IG	-
Scaldis Capital LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
Scaldis Capital Ltd	Jersey	IG	-	-	IG	-
Starbird Funding Corporation	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
TGO Fund I, LP	Îles Cayman	IG	-	-	IG	-
Tender Option Bond Municipal program	Etats-Unis	ME*	-	-	ME*	-
VPG SDI Media LLC	Etats-Unis	ME*	-	-	ME*	-
BNP Paribas Suisse SA						
BNP Paribas Suisse SA	Suisse	IG	100%	100%	IG	100%
BNP Paribas Suisse SA (succ. Guernsey)	Guernsey	IG	100%	100%	IG	100%
BNP Paribas Suisse SA (succ. Jersey)	Jersey	IG	100%	100%	IG	100%

30 juin 2015						
	Methode	% contrôle	% intérêt	Ref.		
Private Equity (BNP Paribas Capital)						
BNP Paribas Foris Private Equity Belgium (ex-Foris Private Equity Belgium NV)	Belgique	IG	100%	99.9%	IG	99.9%
BNP Paribas Foris Private Equity Expansion (ex-Foris Private Equity Expansion Belgium NV)	Belgique	IG	100%	99.9%	IG	99.9%
BNP Paribas Private Equity Management (ex-Foris Private Equity Management Belgium)	Belgique	ME*	100%	99.9%	ME*	100%
Compagnie Financière Océanum SA	Belgique	IG	100%	100%	IG	100%
Foris Private Equity Venture Belgium SA	Belgique	IG	97.1%	97.0%	V1	97.0%
Gepco	Belgique	IG	-	-	IG	-
Sociétés immobilières d'exploitation						
Anis Participations 5	France	IG	100%	100%	IG	100%
Enjur SA	Espagne	IG	-	-	IG	-
Société immobilière du Marché Saint-Honoré	France	IG	99.9%	99.9%	IG	99.9%
Sociétés de portefeuille et autres filiales						
BNL International Investments SA	Luxembourg	IG	100%	100%	IG	100%
BNP Paribas Home Loan SFH	France	IG	100%	100%	IG	100%
BNP Paribas Mediante Innovation et Technologies	Maroc	IG	100%	99.7%	IG	99.7%
BNP Paribas Partners for Innovation (Groupe)	France	ME	50.0%	50.0%	ME	50.0%
BNP Paribas Public Sector SCF	France	IG (1)	100%	100%	IG (1)	100%
BNP Paribas SB Re	Luxembourg	IG (2)	100%	100%	IG (2)	100%
Compagnie d'investissement de Paris - CIP	France	IG	-	-	IG	-
Financière BNP Paribas	France	IG	-	-	IG	-
Financière BNP Paribas	France	IG	-	-	IG	-
GE Groupement Auxiliaire de Moyens	France	IG	100%	100%	IG	100%
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxembourg	ME*	100%	100%	ME*	100%
Orreum de Gestion et de Développement Immobilier - OGDI	France	IG	-	-	IG	-
Projet - Placement Gestion Finance Holding SA	Luxembourg	IG	100%	100%	IG	100%
Sagor	Belgique	IG	100%	100%	IG	100%
Société Auxiliaire de Construction Immobilière - SADI	France	IG	100%	100%	IG	100%
Société Océanum de Participations	France	IG	100%	100%	IG	100%
UCB Bat 2	France	IG	100%	100%	IG	100%
UCB Entreprises	France	IG	-	-	IG	-
Structures Ad Hoc						
BNP Paribas US Medium Term Notes Program LLC	Etats-Unis	IG	-	-	IG	-
BNP Paribas SME-1	France	IG	-	-	IG	-
FCI Opera	France	IG	-	-	IG	-
Klepiere						
Klepiere SA (Groupe)	France	ME	6.6%	6.6%	V2/V3	ME

Notes (I) de périmètre

E1 Franchissement d'un seuil tel que défini par le Groupe (cf note 1 b)

E2 Cession d'entité

E3 Acquisition, prise de contrôle ou d'influence notable

Séries (SI) de périmètre

S1 Cession d'entité (sans dissolution, liquidation)

S2 Cession hors Groupe, perte de contrôle ou perte d'influence notable

S3 Entités déconsolidées car devenues inférieures aux seuils définis par le Groupe (cf note 1 b)

S4 Fusion absorbante, Transmission Universelle du Patrimoine

Variations (VI) de base

V1 Acquisition complémentaire

V2 Cession partielle

V3 Déclin

V4 Réduction

ME* Entités contrôlées basées l'objet d'une consolidation simplifiée par mise en équivalence en raison de leur caractère peu significatif

Changements

D1 Changement de méthode de consolidation non lié à une variation de base

D2 83 Sociétés de Construction de Vente dont 73 en intégration globale et 10 par mise en équivalence

D3 Le groupe L&F est consolidé par mise en équivalence dans les comptes du Groupe BNP Paribas jusqu'au 25 juillet 2014. Suite à l'acquisition complémentaire réalisée par le Groupe, il est désormais consolidé par intégration globale

(1) 7 filiales étrangères dont la surveillance des exigences prudentielles est assurée dans le cadre de la surveillance sur base consolidée de BNP Paribas SA

conformément aux dispositions de l'article 7.1 du règlement (UE) n°575/2013 du Parlement européen et du Conseil

(2) Entités mises en équivalence dans le périmètre de consolidation prudentiel

(3) Entités contrôlées conjointement consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle dans le périmètre prudentiel

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día veintiocho de agosto de 2015, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apega a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.

[Signature]
m.



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura del Distrito Federal, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia, oficialmente a partir del día siete de agosto 2013, hago constar: que tengo ante mí la siguiente información financiera de BNPP Paribas al 30 de junio de 2015, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:



Información relativa al Pilar 3 al 30 de junio de 2015

► RATIOS DE CAPITAL ^(*)

Actualización de la tabla n° 1 del Documento de registro 2014 p. 246.

En millones de euros	Con periodo transitorio ^(*)	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1 (CET1)	67,858	64,519
CAPITAL DE NIVEL 1 (TIER 1)	73,908	70,427
CAPITAL TOTAL	81,622	77,217
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	629,597	614,449
RATIOS		
Capital básico de Nivel 1 (CET1)	10.8%	10.5%
Capital de Nivel 1 (Tier 1)	11.7%	11.5%
Capital total	13.0%	12.6%

En millones de euros	Sin periodo transitorio	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1 (CET1)	66,829	63,711
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	632,611	619,827
RATIO		
Capital básico de Nivel 1 (CET1)	10.6%	10.3%

^(*) Con arreglo a lo dispuesto en el artículo 26.2 del reglamento (UE) n° 575/2013.

^(**) De acuerdo con las normas sobre admisibilidad de las deudas grandfathered en el capital adicional de Nivel 1 y en el capital de Nivel 2 aplicables en 2019.

^(***) Ajustado por la aplicación retroactiva al 1° de enero de 2014 de la interpretación CINIIF 21.

cf

► CONCILIACIÓN DEL BALANCE CONTABLE CONSOLIDADO Y EL BALANCE PRUDENCIAL

Actualización de la tabla nº 2 del Documento de registro 2014 p. 257.



En millones de euros	30 de junio de 2015			
	Base de consolidación contable	Ajustes relacionados con seguros	Ajustes por NIIF 11	Base de consolidación prudencial
ACTIVO				
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	99,423	(19)	161	99,565
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Valores negociables	206,138	3	15	206,156
Préstamos y operaciones de recompra	179,941	5,485	-	185,426
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	83,688	(80,736)	-	2,952
Instrumentos financieros derivados	359,092	(11)	(13)	359,068
Derivados utilizados con fines de cobertura	17,068	(84)	15	16,999
Activos financieros disponibles para venta	267,055	(106,197)	4,520	165,378
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	43,803	(1,330)	(3,304)	39,169
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	697,405	921	5,263	703,589
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	4,590	-	-	4,590
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8,436	(7,859)	-	577
Activos fiscales corrientes y diferidos	8,258	(64)	135	8,329
Ajustes por periodificación y otros activos	121,920	(5,455)	344	116,809
Inversiones en asociadas	7,350	4,897	(596)	11,651
Inmuebles de inversión	1,593	(1,273)	-	320
Propiedad, planta y equipo	18,726	(395)	212	18,543
Activos intangibles	2,999	(138)	12	2,873
Fondo de comercio	11,024	(226)	-	10,798
TOTAL ACTIVO	2,138,509	(192,481)	6,764	1,952,792
PASIVO				
Adeudado a bancos centrales	5,841	-	-	5,841
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Valores negociables	91,671	-	(24)	91,647
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	227,203	-	-	227,203
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	62,847	(366)	-	62,481
Instrumentos financieros derivados	356,104	(30)	(17)	356,057
Derivados utilizados con fines de cobertura	21,232	(6)	25	21,251
Adeudado a instituciones de crédito	93,424	(2,752)	761	91,433
Adeudado a clientes	687,365	(4,532)	4,495	687,328
Títulos de deuda	185,036	2,281	1,114	188,431
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,182	-	-	3,182
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,903	(488)	152	2,567
Ajustes por periodificación y otros pasivos	96,429	(2,453)	214	94,190
Reservas técnicas de compañías de seguros	182,904	(182,904)	-	-
Provisiones para contingencias y cargos	11,670	(247)	39	11,462
Deuda subordinada	14,575	(838)	5	13,742
TOTAL PASIVO	2,042,386	(192,335)	- 6,764	1,856,816
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	96,123	(146)	-	96,977
TOTAL PASIVO	2,138,509	(192,481)	6,764	1,952,792

CP



En millones de euros	Base de consolidación contable	Ajustes relacionados con seguros	Ajustes por NIIF 11	31 de diciembre de 2014
ACTIVO				
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	117,473	(7)	197	117,663
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Valores negociables	156,546	-	5	156,551
Préstamos y operaciones de recompra	165,776	5,682	-	171,458
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	78,827	(75,858)	-	2,969
Instrumentos financieros derivados	412,498	5	(18)	412,485
Derivados utilizados con fines de cobertura	19,766	(85)	14	19,695
Activos financieros disponibles para venta	252,292	(106,282)	4,512	150,522
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	43,348	(1,206)	(4,122)	38,020
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	657,403	1,395	5,971	664,769
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	5,603	-	-	5,603
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8,965	(8,436)	-	529
Activos fiscales corrientes y diferidos	8,628	(99)	124	8,653
Ajustes por periodificación y otros activos	110,088	(4,705)	325	105,708
Inversiones en asociadas	7,371	5,108	(660)	11,819
Inmuebles de inversión	1,614	(1,251)	-	363
Propiedad, planta y equipo	18,032	(397)	252	17,887
Activos intangibles	2,951	(141)	10	2,820
Fondo de comercio	10,577	(219)	-	10,358
TOTAL ACTIVO	2,077,758	(186,496)	6,610	1,897,872
PASIVO				
Adeudado a bancos centrales	1,680	-	-	1,680
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Valores negociables	78,912	-	(16)	78,896
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	196,733	-	-	196,733
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	57,632	(4,119)	-	53,513
Instrumentos financieros derivados	410,250	(7)	(21)	410,222
Derivados utilizados con fines de cobertura	22,993	-	32	23,025
Adeudado a instituciones de crédito	90,352	(1,393)	766	89,725
Adeudado a clientes	641,549	(3,617)	4,413	642,345
Títulos de deuda	187,074	1,737	1,126	189,937
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	4,765	-	-	4,765
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,920	(562)	173	2,531
Ajustes por periodificación y otros pasivos	87,722	(2,111)	93	85,704
Reservas técnicas de compañías de seguros	175,214	(175,214)	-	-
Provisiones para contingencias y cargos	12,337	(251)	40	12,126
Deuda subordinada	13,936	(822)	4	13,118
TOTAL PASIVO	1,984,069	(186,359)	6,610	1,804,320
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	93,689	(137)	-	93,552
TOTAL PASIVO	2,077,758	(186,496)	6,610	1,897,872

(*) Ajustado por la aplicación retroactiva al 1º de enero de 2014 de la interpretación CINIIF 21.

69

► CAPITAL REGULATORIO

Actualización de la tabla nº 3 del Documento de registro 2014 p. 262.



En millones de euros	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Con periodo transitorio	Disposiciones transitorias ⁽¹⁾	Con periodo transitorio	Disposiciones transitorias ⁽¹⁾
Capital básico de Nivel 1: Instrumentos y reservas				
Instrumentos de capital y cuentas de primas de emisión relacionadas	26,961	-	26,951	-
de los cuales, acciones ordinarias	26,961	-	26,951	-
Beneficios no distribuidos	48,469	-	50,230	-
Otros rubros acumulados en el resultado global (y otras reservas, para incluir las ganancias y pérdidas no realizadas de conformidad con los principios contables aplicables)	6,585	-	6,092	-
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-
Monto de los rubros admisibles estipulados en el artículo 484, párrafo 3, y cuentas de primas de emisión relacionadas, que serán excluidas progresivamente de los CET1	-	-	-	-
Inyecciones de capitales públicos admisibles hasta el 1º de enero de 2018, en virtud de los derechos anteriores	-	-	-	-
Intereses minoritarios (monto autorizado en CET1 consolidados)	2,537	1 192	2,900	1,645
Beneficios intragrupo, netos de cargos y dividendos previsibles, que hayan sido objeto de control independiente	2,270	-	(1,947)	-
CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1 (CET1) ANTES DE AJUSTES REGULATORIOS	86,822	1,192	84,228	1,645
Capital básico de Nivel 1 (CET1): ajustes regulatorios	(18,967)	(165)	(19,707)	(837)
CAPITAL BÁSICO DE NIVEL 1 (CET1)	67,855	1 027	64,519	808
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): instrumentos	6,859	2,890	7,023	3,800
Capital adicional de Nivel 1 (AT1): ajustes regulatorios	(806)	(806)	(1,115)	(1,115)
CAPITAL ADICIONAL DE NIVEL 1 (AT1)	6,053	2,084	5,908	2,685
CAPITAL DE NIVEL 1 (T1 = CET1 + AT1)	73,908	3,111	70,427	3,493
Capital de Nivel 2 (T2): instrumentos y provisiones	9,477	259	8,295	240
Capital de Nivel 2 (T2): ajustes regulatorios	(1,763)	763	(1,505)	1,012
CAPITAL DE NIVEL 2 (T2)	7,714	1,022	6,790	1,252
CAPITAL TOTAL (TC = T1 + T2)	81,622	4,133	77,217	4,745

⁽¹⁾ Ajustado por la aplicación retroactiva al 1º de enero de 2014 de la interpretación CINIIF 21.

⁽²⁾ Monto sujeto a tratamiento antes de liquidación o monto residual en virtud del reglamento (UE) nº 575/2013, de acuerdo con las normas sobre admisibilidad de las deudas grandfathered en el capital adicional de Nivel 1 y en el capital de Nivel 2 aplicables en 2019.

► REQUISITOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO CORRESPONDIENTES AL PILAR 1

Actualización de la tabla nº 7 del Documento de registro 2014 p. 265.

En millones de euros	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital	Activos ponderados por riesgo	Requisitos de capital
Riesgo crediticio⁽¹⁾	463,797	37,104	456,346	36,508
Riesgo de contraparte	30,016	2,401	29,995	2,399
Riesgo de participaciones accionarias	57,351	4,588	58,696	4,696
Riesgo de mercado⁽²⁾	24,050	1,924	20,357	1,628
Riesgo operativo	57,397	4,592	54,433	4,355
TOTAL	632,611	50,609	619,827	49,586
⁽¹⁾ De los cuales, posiciones de titulización de la cartera bancaria	14,825	1,186	13,988	1,119
⁽²⁾ De los cuales, riesgo cambiario	1,257	101	1,246	100

Teniendo en cuenta las disposiciones transitorias, el monto de los activos ponderados por riesgo del Grupo se eleva a EUR 629,600 millones al 30 de junio de 2015.

99

► RATIO DE APALANCAMIENTO

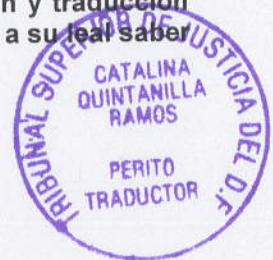
Actualización de la tabla n° 12 del Documento de registro 2014 p. 270.

En miles de millones de pesos	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Capital de Nivel 1 (Tier 1)	74	71
Total balance prudencial	1,953	1,898
Ajustes relacionados con instrumentos derivados	(59)	(24)
Ajustes relacionados con operaciones de recompra, préstamos de valores asumidos/concedidos y similares	1	1
Ajustes relacionados con compromisos otorgados (después de la aplicación de los factores de conversión regulatoria)	149	140
Deducciones prudenciales Capital de Nivel 1 (Tier 1)	(19)	(19)
Otros ajustes	(7)	(6)
Total de exposición por ratio de apalancamiento	2,018	1,990
RATIO DE APALANCAMIENTO^(*)	3.7%	3.6%

(*) Ratio sin periodo transitorio calculado sobre la base de la exposición consolidada del Grupo con una hipótesis de sustitución de los instrumentos de capital de Nivel 1 que ya no son admisibles por instrumentos equivalentes admisibles.

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día veintiocho de agosto de 2015, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.

[Firma manuscrita]
hm.





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

BNP PARIBAS – SEGUNDA ACTUALIZACIÓN DEL DOCUMENTO DE REGISTRO

3.2 Comisarios

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

La que sigue es una traducción libre del inglés al español del informe de revisión de los comisarios originalmente preparado en francés y se ofrece únicamente para facilitar la lectura de los lectores hispanohablantes. Este informe debe leerse conjuntamente con la legislación francesa y las normas profesionales de auditores aplicables en Francia, y se interpretará de conformidad con dichos textos.

BNP Paribas
16, boulevard des Italiens
75009 París

A los Sres. Accionistas:

En cumplimiento de la misión que nos fue confiada por la Asamblea General de Accionistas y de conformidad con lo estipulado en el artículo L. 451-1-2 III del Código Monetario y Financiero de Francia ("*Code monétaire et financier*"), por el presente documento les informamos:

- sobre la revisión de los estados financieros consolidados semestrales resumidos de BNP Paribas SA, correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015;
- sobre la verificación de la información presentada en el informe de gestión semestral;

Los estados financieros consolidados semestrales resumidos son responsabilidad del Consejo de Administración. Nuestro cometido es expresar nuestra opinión sobre los estados financieros basada en nuestra revisión.

I – Conclusiones sobre los estados financieros.

Realizaremos nuestra revisión según las normas de ejercicio profesional aplicables en Francia. La revisión de la información financiera intermedia consiste en realizar consultas, fundamentalmente a las personas encargadas de los aspectos contables y financieros, y aplicar procedimientos

cf

analíticos y de otro tipo. Esta revisión tiene un alcance menor que una auditoria efectuada según las normas de ejercicio profesional aplicables en Francia. Por consiguiente, no podemos tener la seguridad de que hemos conocido todas las cuestiones importantes que pueden identificarse en una auditoria. Por lo tanto, no podemos expresar una opinión de auditoria.



Sobre la base de nuestra revisión, no hemos detectado anomalías que pudieran hacernos cuestionar la conformidad, en todos los aspectos significativos, de los estados financieros consolidados semestrales resumidos consolidados semestrales resumidos adjuntos con la NIC 34 "Información financiera intermedia", en la forma adoptada por la Unión Europea.

Sin que ello suponga una salvedad para nuestra opinión, dirigimos su atención hacia los asuntos tratados en las Notas 1.2 y 2 de los estados financieros consolidados, que abordan los cambios en las políticas contables en relación con la CINIIF 21 "Gravámenes".

II – Verificación específica

También hemos verificado la información presentada en el informe de gestión semestral sobre los estados financieros consolidados semestrales resumidos sujetos a nuestra revisión.

No tenemos observación alguna que formular en relación con la veracidad y concordancia de dicha información con los estados financieros consolidados semestrales resumidos.

Neuilly-sur Seine y Courbevoie, 3 de agosto de 2015

Los comisarios

Deloitte & Associés

PricewaterhouseCoopers Audit

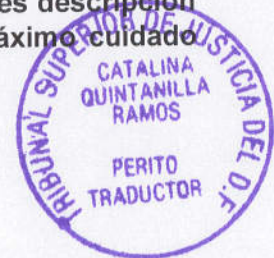
Mazars

Damien Leurent

Etienne Boris

Hervé Hélias

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día veintiocho de agosto de 2015, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.



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

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

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

9. Beneficios a Empleados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Ingresos

IFRS: La IAS 18 “Revenue” (“IAS 18”) estipula que los ingresos deben reconocerse cuando:

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

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

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

11. Reporte de transacciones en moneda extranjera en moneda funcional

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

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

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

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

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