

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



3.2 Informe de los auditores sobre la información financiera del primer semestre de 2018:

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris La Defense Cedex

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Mazars
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoix

Informe de los auditores sobre la información financiera del primer semestre de 2018
(Período comprendido entre el 1º de enero de 2018 y el 30 de junio de 2018)

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

Estimados señores y señoras:

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

- realizar un examen limitado de las cuentas semestrales consolidadas resumidas de BNP Paribas SA, referidas al período comprendido entre el 1º de enero de 2018 y el 30 de junio de 2018, tal y como se adjuntan al presente informe;
- verificar la información contenida en el informe de gestión semestral.

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

I - Conclusión sobre las cuentas

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

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

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

27

II – Verificación específica

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

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

En París La Defense, Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, el 1º de agosto de 2018

Los Auditores

Deloitte & Associés

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars

Laurence Dubois

Patrice Morot

Virginie Chauvin

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día veinte de agosto de 2018, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.





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



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1º semestre de 2018

Cuentas no auditadas



 **BNP PARIBAS**

La banque
d'un monde
qui change

ÍNDICE



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2018	4
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2018	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2018	7
CONCILIACIÓN DE PATRIMONIO NETO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO	10
1.a Normas contables	10
1.b Consolidación	12
1.c Conversión de operaciones divisas	16
1.d Margen de intermediación, comisiones e ingresos de otras actividades	17
1.e Activos y pasivos financieros	18
1.f Normas contables específicas para el negocio de seguros	30
1.g Propiedad, planta y equipo y activo intangible	34
1.h Arrendamientos	35
1.i Activos no corrientes que se mantienen para venta y operaciones discontinuadas	36
1.j Beneficios a empleados	37
1.k Pagos basados en acciones	38
1.l Provisiones registradas en pasivos	39
1.m Impuestos corrientes y diferidos	39
1.n Estados de flujos de efectivo	40
1.o Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros	40
2. EFECTO DE LOS CAMBIOS DE PRESENTACIÓN Y DE LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS NIIF 9 Y NIIF 15	42
2.a Efecto de los cambios de presentación y del reconocimiento de títulos en la fecha de liquidación	43
2.b Efecto de la aplicación de las Normas NIIF 9 y NIIF 15	47
3. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2018	51
3.a Margen de intermediación	51
3.b Comisiones	52
3.c Ganancia neta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	53
3.d Ganancia neta en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y en instrumentos financieros al costo amortizado	54
3.e Ingresos netos de actividades de seguros	54
3.f Ingresos y gastos de otras actividades	55
3.g Otros gastos generales de explotación	55
3.h Costo del riesgo	56
3.i Impuestos sobre las ganancias	60
4. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS	61
5. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2018	63
5.a Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	63
5.b Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	65
5.c Medición del valor razonable de instrumentos financieros	66
5.d Activos financieros a costo amortizado	77
5.e Deudas al costo amortizado con instituciones de crédito y clientes	78
5.f Títulos de deuda y deuda subordinada	79
5.g Inversiones de las actividades aseguradoras	81
5.h Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	83
5.i Impuestos corrientes y diferidos	83
5.j Ajustes por periodificación y otros activos y pasivos	84
5.k Fondo de comercio	84
5.l Provisiones para contingencias y cargos	85
5.m Compensación de activos y pasivos financieros	86



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

52

6. COMPROMISOS OTORGADOS O RECIBIDOS

- 6.a Compromisos de financiamiento otorgados o recibidos
- 6.b Compromisos de garantía fuera del balance

7. INFORMACIÓN ADICIONAL

- 7.a Evolución del capital social y ganancias por acción
- 7.b Pasivos contingentes: procedimientos legales y de arbitraje
- 7.c Combinaciones de negocios
- 7.d Intereses minoritarios
- 7.e Hechos posteriores al cierre
- 7.f Valor razonable de los instrumentos financieros llevados a costo amortizado
- 7.g Ámbito de consolidación



94
95
96
98
99
101



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****Elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea**

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para los dos primeros semestres de 2018 y 2017. 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 2016 se presentan en la actualización del 31 de julio de 2017, bajo el número D.17-0132-A02, del documento de registro presentado ante la Autorité des Marchés Financiers el 7 de marzo de 2017 bajo el número D.17-0132.

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

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

CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2018

En millones de euros	Notas	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º semestre 2017 ⁽¹⁾ NIIF 8
Intereses e ingresos asimilados	3.a	17,948	16,756
Intereses y gastos asimilados	3.a	(7,495)	(6,064)
Ingresos por comisiones	3.b	6,502	6,479
Gastos por comisiones	3.b	(1,842)	(1,758)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.c	3,545	2,928
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	3.d	170	1,106
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado	3.d	14	21
Ingresos netos de actividades de seguros	3.e	2,133	1,914
Ingresos de otras actividades	3.f	6,612	5,745
Gastos de otras actividades	3.f	(5,583)	(4,872)
PRODUCTO NETO BANCARIO		22,004	22,235
Gastos de personal		(8,385)	(8,337)
Otros gastos generales de explotación	3.g	(6,434)	(6,048)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(809)	(805)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		5,376	7,045
Costo del riesgo	3.h	(1,182)	(1,254)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		5,104	5,791
Participación en el resultado neto de asociadas		294	388
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		206	29
Fondo de comercio	5.k	15	7
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		5,709	6,215
Impuesto sobre las ganancias	3.i	(1,476)	(1,695)
RESULTADO NETO		4,233	4,520
Atribuible a intereses minoritarios		273	230
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		3,960	4,290
Ganancias básicas por acción	7.a	3.02	3.30
Ganancias diluidas por acción	7.a	3.02	3.30

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



ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º semestre 2017 ⁽¹⁾ NIC 39
Resultado neto	4,233	4,520
Cambios en el patrimonio neto	(753)	(1,944)
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(959)	(2,057)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(156)	(1,468)
- Cambios en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(315)	578
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(99)	(720)
- Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(253)	(165)
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(60)	(8)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(413)	(98)
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(1)	3
- Impuestos sobre las ganancias	296	233
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	42	(412)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	206	113
- Cambios en el valor de los instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(16)	
<i>Elementos vendidos durante el ejercicio</i>		
- Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	141	
- Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	177	155
- Impuestos sobre las ganancias	(97)	(42)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	1	
Total	3,480	2,576
- Atribuible a la sociedad dominante	3,192	2,470
- Atribuible a intereses minoritarios	288	106

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

CP



BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2018

En millones de euros	Nota	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1 de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	31 de diciembre de 2017 NIIF 9
ACTIVO				
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		211,441	178,433	178,446
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Cartera de valores	5.a	182,883	130,326	122,964
Préstamos y operaciones de recompra	5.a	285,578	144,948	143,988
Instrumentos financieros derivados	5.a	240,778	229,896	229,897
Derivados utilizados con fines de cobertura		11,750	13,721	13,723
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto				
Títulos de deuda	5.b	50,465	53,942	110,881
Instrumentos de patrimonio	5.b	2,319	2,330	6,928
Activos financieros a costo amortizado				
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	5.d	22,433	20,356	20,405
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	5.d	747,799	731,176	735,013
Títulos de deuda	5.d	71,432	69,426	15,378
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		2,972	3,064	3,064
Inversión de las actividades aseguradoras	5.g	233,617	227,712	227,712
Activos fiscales corrientes y diferidos	5.i	7,197	7,368	6,568
Ajustes por periodificación y otros activos	5.j	102,346	92,961	92,875
Inversiones en asociadas		5,787	6,221	6,426
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión		25,773	25,000	25,000
Activos intangibles		3,412	3,327	3,327
Fondo de comercio	5.k	8,389	9,571	9,571
Activos no corrientes que se mantienen para venta	7.d	18,114		
TOTAL ACTIVO		2,234,485	1,949,778	1,952,166
PASIVO				
Adeudado a bancos centrales		5,948	1,471	1,471
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Cartera de valores	5.a	95,521	67,087	67,087
Depósitos y operaciones de recompra	5.a	330,679	174,645	174,645
Títulos de deuda	5.a	56,877	50,490	50,490
Instrumentos financieros derivados	5.a	233,935	227,644	227,644
Derivados utilizados con fines de cobertura		13,535	15,682	15,682
Pasivos financieros a costo amortizado				
Adeudado a instituciones de crédito	5.e	97,569	76,503	76,503
Adeudado a clientes	5.e	783,854	760,941	760,941
Títulos de deuda	5.f	162,489	148,156	148,156
Deuda subordinada	5.f	16,553	15,951	15,951
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		2,896	2,372	2,372
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	5.i	2,507	2,234	2,466
Ajustes por periodificación y otros pasivos	5.j	88,037	80,472	79,994
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	5.h	214,317	210,494	210,494
Provisiones para contingencias y cargos	5.l	10,236	11,084	11,061
Pasivos asociados con activos no corrientes que se mantienen para venta	7.d	15,487		
TOTAL PASIVO		2,130,240	1,845,226	1,844,957
PATRIMONIO NETO				
Capital y reservas		93,742	89,880	91,026
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		3,960	7,759	7,759
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		97,702	97,639	98,785
Cambios en el patrimonio neto		1,009	1,787	3,198
Total atribuible a la sociedad dominante		98,711	99,426	101,983
Intereses minoritarios		5,534	5,125	5,226
TOTAL PATRIMONIO NETO		104,245	104,552	107,209
TOTAL PASIVO		2,234,485	1,949,778	1,952,166

(i) Datos al 1º de enero de 2018 después de los efectos de la aplicación de las normas NIIF 9 y 15, tal y como se describen en la nota 2.b.

(ii) Nueva presentación que tiene en cuenta las reclasificaciones y ajustes detallados en la nota 2.a, principalmente la redenominación de los rubros de Instrumentos financieros, la reclasificación de los instrumentos financieros de las actividades aseguradoras dentro de "Inversiones de las actividades aseguradoras" y los efectos del reconocimiento de los títulos en la fecha de liquidación.

9x



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2018

En millones de euros	Notas	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º semestre 2017 NIIF 7
Resultado antes de impuestos		5,708	6,215
Partidas no monetarias incluídas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		7,303	11,753
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		2,554	2,245
Deterioro del fondo de comercio y otro activo inmovilizado		(25)	(22)
Dotación neta a provisiones		6,369	5,110
Participación en los resultados de asociadas		(294)	(388)
Ingresos (gastos) netos de actividades de inversión		(475)	35
Gastos netos de actividades de financiamiento		64	185
Otros movimientos		(890)	4,588
Incremento neto en efectivo relacionado con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		11,775	66,794
Incremento neto relacionado con operaciones con clientes e instituciones de crédito		39,095	69,579
Incremento (disminución) neto relacionado con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(24,164)	2,336
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(2,435)	(2,622)
Impuestos pagados		(721)	(499)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		24,787	66,762
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones		607	685
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(541)	(527)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		66	158
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas		(4,044)	(3,823)
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		7,553	1,951
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		3,509	(1,872)
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		1,395	(4,990)
IMPACTOS NO MONETARIOS DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA		(724)	-
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		29,033	60,058
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del período		175,061	156,953
Caja y haberes en bancos centrales		178,446	160,400
Adeudado a bancos centrales		(1,471)	(233)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	5.d	8,063	6,513
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.e	(9,906)	(10,775)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(71)	58
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del período		204,094	236,021
Caja y haberes en bancos centrales		211,455	243,384
Adeudado a bancos centrales		(5,948)	(3,785)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	5.d	9,451	6,966
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.e	(10,828)	(10,508)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(36)	(36)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		29,033	60,058

Ux



CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados cupontados (a duración indeterminada)	Reservas no distribuidas	Total	Instrumentos financieros designados como patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reservaciones a corto plazo de instrumentos de patrimonio	Total
En millones de euros								
Situación al 31 de diciembre de 2016	25,946	8,430	50,118	84,496	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio 2016			(3,369)	(3,369)	-	-	-	-
Ampliaciones de capital y emisiones	66			66	-	-	-	-
Reducciones o reembolsos de capital		(638)		(638)	-	-	-	-
Movimientos en instrumentos de capital propio	(38)	33	33	28	-	-	-	-
Planes de pago basados en acciones			2	2	-	-	-	-
Remuneración de acciones preferentes y de títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)			(149)	(149)	-	-	-	-
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 7.d)			1	1	-	-	-	-
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.d)			242	242	-	-	-	-
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios				-	-	-	-	-
Otras variaciones				-	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio neto			113	113	-	-	-	-
Resultado neto del primer semestre de 2017			4,290	4,290	-	-	-	-
Pagos de dividendos provisionales				-	-	-	-	-
Situación al 30 de junio de 2017	26,076	7,825	60,261	94,082	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio 2016				-	-	-	-	-
Ampliaciones de capital y emisiones	22	636	(2)	656	-	-	-	-
Reducciones o reembolsos de capital		(289)	64	(225)	-	-	-	-
Movimientos en instrumentos de capital propio	53		(43)	10	-	-	-	-
Planes de pago basados en acciones			1	1	-	-	-	-
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(162)	(162)	-	-	-	-
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios				-	-	-	-	-
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.d)			11	11	-	-	-	-
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios				-	-	-	-	-
Otras variaciones			(34)	(34)	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio neto			45	45	-	-	-	-
Resultado neto del segundo semestre de 2017			3,469	3,469	-	-	-	-
Pagos de dividendos provisionales				-	-	-	-	-
Situación al 31 de diciembre de 2017	27,051	8,172	63,639	98,853	-	-	-	-
Nueva presentación (nota 2.a)			(68)	(68)	-	-	68	68
Situación al 31 de diciembre de 2017, nueva presentación	27,051	8,172	63,562	98,785	-	-	68	68
Efecto de la aplicación de la NIIF 9 (nota 2.b)			(1,122)	(1,122)	561	(323)	-	238
Efecto de la aplicación de la NIIF 15 (nota 2.b)			(24)	(24)	-	-	-	-
Situación al 1 ^o de enero de 2018	27,051	8,172	62,416	97,639	561	(323)	68	306
Aplicación del resultado del ejercicio 2017			(3,772)	(3,772)	-	-	-	-
Ampliaciones de capital y emisiones	49			49	-	-	-	-
Movimientos en instrumentos de capital propio	(36)	(5)	(126)	(167)	-	-	-	-
Planes de pago basados en acciones			2	2	-	-	-	-
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(134)	(134)	-	-	-	-
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 7.d)			6	6	-	-	-	-
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios				-	-	-	-	-
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.d)			127	127	-	-	9	9
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(7)	(7)	-	-	-	-
Otras variaciones			(2)	(2)	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio neto			1	1	(33)	90	129	186
Resultado neto del primer semestre de 2018			3,960	3,960	-	-	-	-
Pagos de dividendos provisionales				-	-	-	-	-
Situación al 30 de junio de 2018	27,091	8,187	62,477	97,755	528	(233)	206	501



DEL 1º DE ENERO DE 2017 AL 30 DE JUNIO DE 2018

Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados					Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.d)	Patrimonio neto total
Tiros de cambio	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total			
845	4.372		1.152	6.189	100.665	4.555	165.220
				-	(3.369)	(117)	(3.486)
				-	66		66
				-	(638)		(638)
				-	28		28
				-	2	1	3
				-	(149)	(1)	(150)
				-	1	(1)	-
				-	242	591	833
				-	-	(6)	(6)
				-	-	(1)	(1)
(1.669)	(304)		40	(1.933)	(1.820)	(124)	(1.944)
				-	4.290	230	4.520
						(21)	(21)
(1.624)	4.068		1.192	4.216	99.318	5.306	164.424
				-		(14)	(14)
				-	656		656
				-	(225)		(225)
				-	10		10
				-	1	1	2
				-	(162)	(1)	(163)
				-	-	493	493
(89)	10		1	(78)	(67)	(487)	(554)
				-	-	(2)	(2)
				-	(34)	24	(10)
(1.079)	106		(56)	(1.028)	(983)	(92)	(1.075)
				-	3.469	218	3.687
				-	-	(20)	(20)
(2.192)	4.184		1.138	3.130	101.993	5.226	167.209
	(1.947)	1.947		-	-		
(2.192)	2.237	1.947	1.136	3.130	101.993	5.226	167.209
	(1.648)		(1)	(1.649)	(2.533)	(100)	(2.633)
					(24)		(24)
(2.192)	369	1.947	1.137	1.481	99.426	5.126	164.552
				-	(3.772)	(151)	(3.923)
				-	49	4	53
				-	(167)		(167)
				-	2	2	4
				-	(134)	(1)	(135)
				-	6	(6)	
				-	-	19	19
(29)	10			(19)	117	304	421
				-	(7)	(27)	(34)
				-	(2)	1	(1)
(209)	(273)	(163)	(309)	(954)	(767)	15	(752)
				-	3.960	273	4.233
				-	-	(25)	(25)
(2.410)	326	1.784	878	598	98.711	5.534	104.244



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

1.a NORMAS CONTABLES

1.a.1 NORMAS DE CONTABILIDAD APLICABLES

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

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

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

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

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

La NIIF 9 sustituye a la Norma NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, relativa a la clasificación y evaluación de los instrumentos financieros. Esta norma define nuevos principios en materia de clasificación y medición de instrumentos financieros (Fase 1), deterioro por riesgo crediticio de instrumentos de deuda reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, compromisos de financiamiento y garantías financieras otorgadas, cuentas por cobrar comerciales y de arrendamientos y activos relacionados con contratos (Fase 2), así como en materia de contabilidad general de coberturas o microcoberturas (Fase 3).

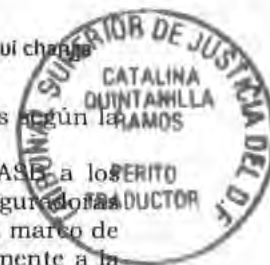
La norma ha modificado las disposiciones relativas al riesgo crediticio propio incluido en la deuda designada opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a la contabilidad de coberturas (o microcoberturas), el Grupo se ha acogido a la opción prevista por la norma, que permite mantener las disposiciones sobre contabilidad de coberturas de la NIC 39. Además, la NIIF 9 no trata explícitamente las coberturas de valor razonable del riesgo de tasas de interés de una cartera de activos o pasivos financieros. Las disposiciones que contiene la NIC 39 para estas coberturas de cartera siguen aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.

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

Esta modificación da a las entidades que principalmente ejercen actividades de seguros la posibilidad de postergar hasta el 1º de enero de 2021 la fecha de aplicación de la NIIF 9. Este

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



aplazamiento permite a las entidades afectadas seguir presentando sus estados financieros según la NIC 39 actual.

Esta exención temporal de la aplicación de la NIIF 9, limitada en la modificación del IASB a los grupos cuya actividad predominante son los seguros, se ha ampliado a las entidades aseguradoras de los conglomerados financieros, tal y como se definen en la Directiva 2002/87/EC, en el marco de su adopción por parte de la Unión Europea. Esta posibilidad está condicionada principalmente a la ausencia de ventas internas de instrumentos financieros entre las entidades aseguradoras y el resto de entidades del conglomerado (exceptuando los instrumentos financieros que se reconocen a valor razonable con cambios en resultados).

El Grupo aplica esta modificación al conjunto de sus entidades aseguradoras, incluidos los fondos dependientes de esta actividad, que de este modo aplicarán la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" hasta el 31 de diciembre de 2020.

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

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

La introducción de otras normas o modificaciones, que son obligatorias a partir del 1º de enero de 2018, no tuvo efectos en las cuentas semestrales resumidas al 30 de junio de 2018.

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

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

NIIF 16 "Arrendamientos"

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

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

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

La NIIF 16, adoptada por la Unión Europea el 31 de octubre de 2017, entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2019.

Los trabajos de registro y análisis de los contratos afectados continúan en 2018. La aplicación de la norma se traducirá en un aumento de los activos y pasivos vinculado a los contratos de arrendamiento que actualmente se reconocen como contratos de arrendamiento simple. Este efecto debería provenir principalmente de los contratos de arrendamiento inmobiliario y, en menor medida, de los contratos de arrendamiento de equipos informáticos y vehículos.

98

**NIIF 17 "Contratos de seguros"**

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

Tras la publicación de la norma, se inició el análisis y la identificación de sus posibles efectos en 2017.

1.b CONSOLIDACIÓN**1.b.1 ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN**

Los estados financieros consolidados de BNP Paribas incluyen a las empresas bajo el control exclusivo o conjunto del Grupo o sobre las cuales el Grupo ejerce influencia importante, salvo aquellas empresas cuya consolidación se considera irrelevante para el Grupo. Las empresas que registran en su activo acciones de las compañías consolidadas también se consolidan.

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

1.b.2 MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN*Control exclusivo*

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

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

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

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

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

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

Cuando el Grupo ostenta por contrato el poder de decisión, por ejemplo cuando el Grupo interviene en calidad de gestor de fondos, conviene determinar si está actuando como agente o en su propio nombre.



Así, este poder decisorio, asociado a un cierto nivel de exposición a la variabilidad de los rendimientos, puede indicar que actúa por cuenta propia y, por tanto, ostenta el control de estas entidades.

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

Control conjunto

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

Influencia importante

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

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

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

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

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

9x



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

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

1.b.3 PROCEDIMIENTOS DE CONSOLIDACIÓN

- **Eliminación de operaciones intragrupo**

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

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

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

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

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

Las diferencias que resultan de la conversión de las partidas del balance y las partidas de resultados se registran en el patrimonio neto bajo "Diferencias de conversión", para la parte atribuible a la sociedad dominante, y en "Intereses minoritarios" para la parte atribuible a terceros. De acuerdo con el tratamiento opcional que permite la NIIF 1, el Grupo ha dejado a cero, trasladándolas a reservas consolidadas, todas las diferencias de conversión atribuibles a la sociedad dominante y a intereses minoritarios en el balance de apertura del 1º de enero de 2004.

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

En caso de que la participación porcentual cambie sin modificaciones en la naturaleza de la inversión, la diferencia de conversión se reasigna entre la parte atribuible a la sociedad dominante y aquella atribuible a intereses minoritarios, si la empresa se consolida por integración global. Para las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, 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.

62



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

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

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

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

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

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

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

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

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

• **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

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



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

- Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

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

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

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

1.c CONVERSIÓN DE OPERACIONES EN DIVISAS

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

- Activos y pasivos 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 y pasivos no monetarios que se expresan en divisas

Los activos no monetarios se pueden medir al costo histórico o a valor razonable. En el primer caso, los activos no monetarios que se expresan en divisas se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la operación, es decir, la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o la fecha de reconocimiento del pasivo no monetario resultante del pago o de la recepción de un anticipo. En el segundo caso, se convierten al tipo de cambio de cierre.

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

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

28



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

1.d.1 MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

Los ingresos y gastos que resultan de los instrumentos financieros de deuda medidos al costo amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

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

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

1.d.2 COMISIONES E INGRESOS DE OTRAS ACTIVIDADES

Las comisiones cobradas en relación con la prestación de servicios bancarios y similares (con la excepción de las que dependen de la tasa de interés efectiva), los ingresos de promociones inmobiliarias, así como los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, pertenecen al ámbito de aplicación de la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes".

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

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

Comisiones

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

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

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

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

9X

**Ingresos de otras actividades**

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

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

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

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

1.e ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

1.e.1 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

Criterio del modelo de gestión

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

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

Criterio de los flujos de efectivo

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

CPX



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

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

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

Así, por ejemplo, cuando la tasa de interés variable del activo financiero se revisa periódicamente con una frecuencia que no concuerda con la duración en la que se ha establecido la tasa de interés, el valor temporal del dinero puede considerarse alterado y, en función de la magnitud de dicha alternación, el criterio de los flujos de efectivo podría no cumplirse.

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

Algunas cláusulas contractuales pueden modificar los plazos o los montos de los flujos de efectivo. Las opciones de reembolso anticipado no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si el monto del reembolso previsto representa esencialmente el principal pendiente y los intereses relacionados, lo que puede comprender una penalización razonable para compensar la cancelación del contrato antes del plazo (por ejemplo, en el marco de los créditos a particulares, se considera razonable una penalización máxima de seis meses de intereses o 3% del capital pendiente). Las cláusulas por las que se pasa de una tasa variable a una fija no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si la tasa fija se determina al principio, o si es representativa del valor temporal del dinero para el vencimiento residual del crédito en la fecha de ejercicio de la cláusula.

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

Algunos créditos pueden ser "sin recurso", bien contractualmente o bien en esencia cuando se conceden a una entidad ad-hoc. El criterio de los flujos de efectivo se respeta en la medida en que estos préstamos no representen una exposición directa a los activos otorgados como garantía.

La categoría "Activos financieros al costo amortizado" engloba principalmente los préstamos concedidos por el Grupo, los títulos recibidos bajo contratos de recompra y los títulos mantenidos en el marco de la gestión de activos y pasivos a los fines de cobrar los flujos contractuales (bonos del Tesoro, obligaciones del estado y otros títulos de deuda).

Reconocimiento

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

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

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

CP



1.e.2 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Instrumentos de deuda

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

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

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

En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se reconocen a valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente imputables a la operación. Después, se miden a valor razonable y sus variaciones se registran en un rubro específico del patrimonio neto denominado "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados". Estos activos financieros también se someten a un cálculo de las pérdidas previstas en concepto del riesgo crediticio, en las mismas modalidades que las aplicables a los instrumentos de deuda al costo amortizado. En la venta, los cambios de valor reciclables reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se trasladarán a la cuenta de resultados.

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

1.e.3 COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA

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

1.e.4 Contratos de ahorro y créditos regulados

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

Estos productos contienen dos tipos de obligaciones para BNP Paribas: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros por un período 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

5x



durante la fase de ahorro, a una tasa que se establece al inicio del contrato (en el caso de los productos de PEL) o una tasa que depende de la fase de ahorro (en el caso de los productos de CEL).

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

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

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

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

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

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

1.e.5 Deterioro de los activos financieros al costo amortizado y los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

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

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

Modelo general

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

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

9



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

El enfoque de las pérdidas crediticias previstas bajo la NIIF 9 es simétrico, es decir, que si las pérdidas crediticias previstas al vencimiento se han reconocido durante un periodo contable anterior, y si se constata que para el instrumento financiero y para el periodo contable en curso ya no existe un aumento significativo del riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, se calcula de nuevo la provisión sobre la base de una pérdida crediticia prevista a 12 meses.

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

Definición de impago

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

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

Activos financieros deteriorados

Definición

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

En un plano individual, constituye un indicio objetivo de depreciación cualquier dato observable respecto a los siguientes eventos: la existencia de cuentas impagadas desde hace al menos 90 días; el conocimiento o las indicaciones de que el deudor pasa dificultades financieras importantes, de manera que se puede considerar que ha surgido un riesgo independientemente de que se haya registrado un impago; las concesiones respecto a los términos de crédito otorgadas al deudor que no se habrían considerado si el deudor no estuviera pasando por dificultades financieras (véase la sección "Reestructuración de activos financieros").

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

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

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

Modelo simplificado

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

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

Incremento significativo del riesgo crediticio

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

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

5x



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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

Vencimiento

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

Probabilidades de impago (PI)

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

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

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

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

UX



Pérdidas en caso de impago (LGD)

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

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

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

Exposición en caso de impago (EAD)

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

Incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva

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

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

Traslados a pérdidas

Un traslado a pérdidas consiste en reducir el valor contable bruto de un activo financiero cuando ya no existen esperanzas razonables de recuperar la totalidad o una parte de dicho activo financiero o cuando ha sido objeto de un abandono total o parcial. El traslado a pérdidas se produce cuando se han agotado todas las vías de actuación a disposición del Banco y depende generalmente del contexto propio de cada jurisdicción.

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

Recuperaciones mediante el ejercicio de la garantía

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

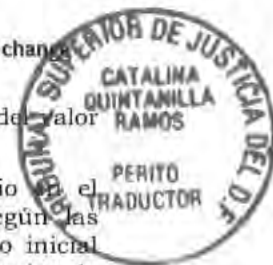
Cuando se ha hecho efectiva la propiedad del activo, este se reconoce a su valor razonable y se clasifica en el balance según la intención de gestión.

Reestructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras

Una reestructuración a causa de dificultades financieras del deudor se define como una modificación de los términos y condiciones de la transacción inicial que el Grupo contempla exclusivamente por motivos económicos o legales relacionados con las dificultades financieras del deudor.

En las reestructuraciones que no conllevan una baja contable del activo financiero, se aplica un ajuste de valor al activo reestructurado para reducir el valor en libros al valor presente de los nuevos flujos de

89



efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva original. La modificación del valor del activo se reconoce en la cuenta de resultado en "Costo del riesgo".

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

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

I.e.6 COSTO DEL RIESGO

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

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

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

I.e.7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

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

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

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

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

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados

El Grupo utiliza esta categoría en los dos siguientes casos:

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

ce



- 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 resultarían si se clasificaran en categorías separadas;

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

1.e.8 PASIVOS FINANCIEROS E INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

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

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

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

Títulos de deuda y deuda subordinada

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

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

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

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

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

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

cf



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

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

1.e.9 CONTABILIDAD DE COBERTURAS

El Grupo se ha acogido a la opción prevista por la norma, que permite mantener las disposiciones sobre contabilidad de coberturas de la NIC 39 hasta la entrada en vigor de la futura norma sobre macrocoberturas. Además, la NIIF 9 no trata explícitamente las coberturas de valor razonable del riesgo de tasas de interés de una cartera de activos o pasivos financieros. Las disposiciones que contiene la NIC 39 para estas coberturas de cartera siguen aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.

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

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

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

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

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

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

- el riesgo que se está cubriendo es el riesgo relacionado con la tasa de interés asociado con el componente de tasa interbancaria de las tasas de interés en operaciones bancarias comerciales (créditos a clientes, cuentas de ahorro y depósitos a la vista);
- los instrumentos que se están cubriendo corresponden, para cada rango de vencimiento, a una parte del diferencial en la tasa de interés asociada con los subyacentes cubiertos;
- los instrumentos de cobertura utilizados consisten exclusivamente en swaps de tasas de interés simples;
- la eficacia de la cobertura prospectiva se establece mediante el hecho de que todos los derivados, al inicio, deben tener el efecto de reducir los riesgos relacionados con las tasas de interés en la cartera de los subyacentes cubiertos.- Retrospectivamente, una cobertura se descalificará de la contabilización de coberturas una vez que surja un déficit en los subyacentes específicamente

CP



asociados con esa cobertura para cada rango de vencimiento (debido al pago anticipado de créditos o retiros de depósitos).-

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

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

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

En una relación de cobertura de resultados futuros, el derivado se mide a valor razonable en el balance, y los cambios en el valor razonable se llevan al patrimonio neto en un rubro por separado, "Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto". Los montos que se llevan al patrimonio neto durante la vida de la cobertura se transfieren a la cuenta de resultados, en "Intereses e ingresos y gastos asimilados", en la forma y en la fecha en que los flujos de efectivo provenientes de la partida cubierta tienen un impacto en la cuenta de resultados. Las partidas cubiertas continúan contabilizándose utilizando el tratamiento específico para la categoría a la cual pertenecen.

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

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

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

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

1.e.10 DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

En general, se debe medir individualmente el valor razonable para cada activo o pasivo financiero, pero se puede elegir la medición con base en la cartera, con sujeción a ciertas condiciones; en este sentido, el

9x



Grupo aplica esta excepción cuando algún grupo de activos financieros y pasivos financieros y otros contratos cubiertos por la aplicación de la norma sobre los instrumentos financieros se administran 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 período en el que se espera que los parámetros de valuación continúen siendo no observables. Cuando los parámetros que originalmente eran no observables llegan a ser observables, o cuando la valuación se puede corroborar comparándola con operaciones similares en un mercado activo, la parte no reconocida del margen se presenta en la cuenta de resultados.

1.e.11 BAJA CONTABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Baja contable de activos financieros

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

Baja contable de pasivos financieros

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

Operaciones de recompra y préstamos de valores

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

Los valores que se adquieren temporalmente conforme a acuerdos de recompra inversa no se reconocen en el balance del Grupo. La cuenta por cobrar correspondiente se reconoce al costo amortizado en el rubro "Activos financieros al costo amortizado" correspondiente, excepto en el caso de acuerdos de recompra inversa que se celebran para fines de negociación del Grupo, donde la cuenta por cobrar

9X



correspondiente se reconoce en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

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

1.e.12 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

1.f NORMAS CONTABLES ESPECÍFICAS PARA EL NEGOCIO DE SEGUROS

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

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

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

1.f.1 CUENTA DE RESULTADOS

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

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

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

1.f.2 INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

Las inversiones de las actividades aseguradoras comprenden fundamentalmente:

- ~ las inversiones de las entidades aseguradoras en instrumentos financieros que se reconocen según los principios de la NIC 39, que comprenden las inversiones representativas de las reservas técnicas de las actividades aseguradoras y, sobre todo, los contratos vinculados a fondos de inversión;

68



- los instrumentos derivados con valor razonable positivo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones.
- los inmuebles de inversión
- las inversiones en sociedades consolidadas mediante el método de la participación.
- así como la participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión.

Inversiones en instrumentos financieros

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

- los instrumentos financieros híbridos que contienen uno o varios derivados incorporados que de otra forma se habrían separado y contabilizado aparte. Un derivado incorporado es aquel en el que las características económicas y sus riesgos no se relacionan estrechamente con aquellos del contrato principal;
- cuando el uso de esta opción permite a la empresa eliminar o reducir significativamente una discordancia en la medición y el tratamiento contable de activos y pasivos que resultaría si se clasificaran en categorías separadas;
- cuando un grupo de activos financieros y/o pasivos financieros se gestiona y mide con base en el valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgos e inversión debidamente documentada.

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

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

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

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

- Créditos y cuentas por cobrar

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

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

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

Los intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo, que comprende los intereses, los costos de transacción y las comisiones incluidos en su valor inicial, y se presentan en el rubro "Ingresos



netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable".

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

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

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

Los ingresos que se obtienen de estos títulos se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable". Los deterioros constituidos cuando existen pruebas objetivas de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido con posterioridad a la adquisición del activo se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Activos financieros disponibles para venta

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

Los activos que se incluyen en la categoría de disponibles para venta se registran inicialmente a valor razonable, más los costos de la operación cuando son importantes. En la fecha del balance, se vuelven a medir a valor razonable, y los cambios en el valor razonable (excluyendo intereses devengados) se muestran en un rubro aparte en el patrimonio neto. Cuando se enajenan, estos cambios de valor reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se registran en la cuenta de resultados, donde se muestran en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros".

Los ingresos contabilizados según el método de la tasa de interés efectiva sobre los títulos de deuda, los dividendos percibidos y los deterioros (en caso de pérdida de valor significativa o duradera) de los instrumentos de patrimonio se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable". Los deterioros en concepto de riesgo crediticio en los títulos de deuda se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Inmuebles de inversión

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

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

Los inmuebles de inversión que se mantienen en carteras de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión se miden a valor razonable o equivalente en la fecha del balance, y los cambios en el valor razonable se llevan a la cuenta de resultados.

Inversiones consolidadas mediante el método de la participación

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

1.1.3 RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

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

- las obligaciones del Grupo ante titulares y beneficiarios de pólizas, que constan de las reservas técnicas relacionadas con contratos de seguro que conllevan un riesgo importante (por ejemplo mortandad, longevidad, invalidez o incapacidad) y los pasivos técnicos de los contratos de inversión con una cláusula de participación discrecional, que están cubiertos por la NIIF 4. Una cláusula de participación discrecional es aquella que da a los titulares de pólizas de seguros de vida el derecho

98



a recibir una parte de los resultados financieros reales como complemento a las prestaciones garantizadas;

- el resto de pasivos de seguros vinculados a fondos de inversión cubiertos por la NIC 39 (es decir, los contratos de inversión sin participación discrecional);
- los excedentes de titulares de pólizas en el pasivo del balance;
- las deudas surgidas de operaciones de seguro y reaseguro, entre ellas las deudas con asegurados;
- los instrumentos financieros derivados de las actividades aseguradoras, medidos a valor razonable con cambios en resultados, cuyo valor razonable es negativo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones.

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

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

Las garantías que se ofrecen en seguros de vida se relacionan principalmente con el riesgo de muerte (seguro de vida temporal, seguros de renta vitalicia, pago anticipado de créditos, mínimo garantizado en contratos vinculados a fondos de inversión) y, para seguros de protección de pagos, con riesgos de incapacidad, invalidez y desempleo.

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

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

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

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

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

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

48



Contratos de inversión sin participación discrecional

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

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

1.g PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE

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

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

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

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

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

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

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo y el activo intangible se miden al costo menos la depreciación o amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

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

La propiedad, planta y equipo y activo intangible se deprecian o amortizan linealmente durante la vida útil del activo. Los gastos de depreciación y amortización se reconocen en la cuenta de resultados, en "Depreciación, amortización y deterioro de la propiedad, planta y equipo y activo intangible".

Cuando un activo consiste en varios componentes que pueden requerir el reemplazo a intervalos regulares, o cuando tienen diferentes usos o generan beneficios económicos a diferentes tasas, cada componente se reconoce por separado y se deprecia siguiendo el método apropiado que le corresponde. El Grupo BNP Paribas ha adoptado el enfoque basado en componentes para inmuebles que se utilizan en operaciones y para inmuebles de inversión.

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

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

UX



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

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

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

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

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

1.h ARRENDAMIENTOS

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

1.h.1 La sociedad del Grupo es el arrendador

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

• Arrendamientos financieros

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

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

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

• Arrendamientos operativos

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

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



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

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

- **Arrendamientos financieros**

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

- **Arrendamientos operativos**

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

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

Cuando el Grupo decide vender activos no corrientes o un grupo de activos y pasivos y es altamente probable que la venta suceda en doce meses, estos activos se presentan por separado en el balance, en la línea "Activos no corrientes que se mantienen para venta". Los pasivos asociados con estos activos también se presentan por separado en el balance, en la línea "Pasivos asociados con activos no corrientes que se mantienen para venta". Cuando el Grupo haya puesto en marcha un plan de venta que implique la pérdida de control de una subsidiaria y que es muy probable que se cierre en el plazo de un año, debe clasificar todos los activos y pasivos de esta subsidiaria como mantenidos para venta.

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

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

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

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

UX



1.j BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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

• Beneficios a corto plazo

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

• Beneficios a largo plazo

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

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

• Indemnizaciones por finalización de contrato

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

• Beneficios postempleo

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

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

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

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

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

54



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

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

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

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

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

1.k PAGOS BASADOS EN ACCIONES

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

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

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

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

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

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

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

CA



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

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

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

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

1.1 PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS

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

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

1.m IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

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

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

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

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

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden con el método de pasivos, utilizando la tasa fiscal que se espera aplicar al periodo cuando se realiza el activo o se liquida el pasivo, con base en tasas

OX



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, 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".

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 las inversiones de las actividades aseguradoras y los instrumentos de deuda negociables.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de inversión muestran los flujos de efectivo que resultan de adquisiciones y enajenaciones de subsidiarias, asociadas o conversiones 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).

1.0 USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Lo anterior se aplica en particular a lo siguiente:

- los cálculos de las pérdidas crediticias esperadas. Lo anterior se refiere sobre todo a la evaluación del criterio de aumento significativo del riesgo crediticio, a los modelos e hipótesis utilizados para medir las pérdidas crediticias esperadas, la determinación de los diferentes escenarios económicos y su ponderación;
- el uso de modelos desarrollados internamente para medir posiciones en instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos;
- los cálculos del valor razonable de instrumentos financieros que no cotizan en bolsa clasificados en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" en el activo o en el pasivo y, en forma más general, los cálculos del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos al requisito de divulgación del valor razonable;
- si un mercado es activo o inactivo para efectos de utilizar una técnica de valuación;

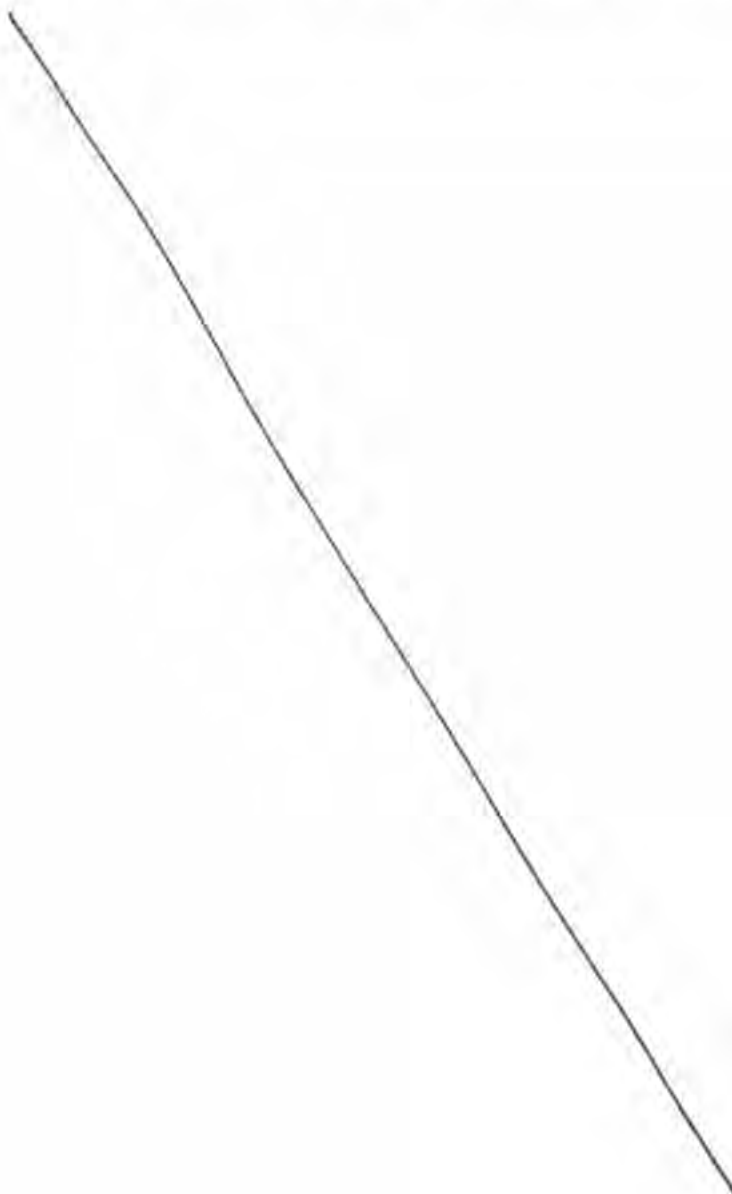
9x



- pruebas de deterioro que se realizan al activo intangible;
- lo apropiado de la designación de ciertos instrumentos derivados, como coberturas de resultados, y la medición de la eficacia de la cobertura;
- estimaciones del valor residual de los activos arrendados conforme a arrendamientos financieros o arrendamientos operativos, y en forma más general de los activos a los cuales se carga la depreciación neta del valor residual estimado;
- la medición de las provisiones para contingencias y cargos. Concretamente, el resultado y el impacto potencial de las investigaciones y litigios en curso es difícil de predecir antes de su finalización. La estimación de las provisiones se realiza teniendo en cuenta todas las informaciones disponibles en la fecha de preparación de los estados financieros, sobre todo la naturaleza del litigio, los hechos subyacentes, los procesos en curso y los fallos judiciales, incluidos los dictados en casos similares. El Grupo también puede recurrir a dictámenes de expertos y asesores independientes a los fines de realizar sus juicios.

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

97





2. EFECTO DE LOS CAMBIOS DE PRESENTACIÓN Y DE LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS NIIF 9 Y NIIF 15

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

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

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

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

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

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

9



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

• Balance

	31 de diciembre de 2017 N/C 39 presentado anterior	Reclasificación de los activos y pasivos financieros de las entidades de apoyos (a)	Reconocimiento de los títulos de instrumentos financieros	Otras reclasificaciones	Efecto reconocimiento de los títulos en la fecha de liquidación (b)	31 de diciembre de 2017 N/C 39 nuevo presentado
En millones de euros						
ACTIVO						
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	178,446					178,446
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	119,452		470 (b)		3,042	122,964
Préstamos y operaciones de recompra	143,558		224 (b)		206	143,988
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	96,932	(96,238)	(694) (b)			
Instrumentos financieros derivados	230,230	(333)				229,897
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,756	(33)				13,723
Activos financieros disponibles para venta	231,975	(114,166)	(117,809) (c)			
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto						
Títulos de deuda			110,881 (c)			110,881
Instrumentos de patrimonio			6,928 (c)			6,928
Activos financieros a costo amortizado						
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	45,670	(1,134)	(378) (d)	(23,753) (d)		20,405
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	727,675	(1,976)	(14,439) (d)	23,753 (d)		735,013
Títulos de deuda			15,378 (d)			15,378
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,064					3,064
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	4,792	(4,231)	(561) (d)			
Inversiones de las actividades aseguradoras		227,712				227,712
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,568					6,568
Ajustes por periodificación y otros activos	107,211	(3,002)			(11,334)	92,875
Inversiones en asociadas	6,812	(386)				6,426
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	31,213	(6,213)				25,000
Activos intangibles	3,327					3,327
Fondo de comercio	9,571					9,571
TOTAL ACTIVO	1,560,252				(8,086)	1,552,166
PASIVO						
Adeudado a bancos centrales	1,471					1,471
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	69,313				(2,226)	67,087
Depósitos y operaciones de recompra	172,147		2,498 (b)			174,645
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	53,441		(53,441) (b)			
Títulos de deuda			50,943 (b)		(453)	50,490
Instrumentos financieros derivados	228,019	(375)				227,644
Derivados utilizados con fines de cobertura	15,682					15,682
Pasivos financieros a costo amortizado						
Adeudado a instituciones de crédito	76,503					76,503
Adeudado a clientes	766,890	(5,949)				760,941
Títulos de deuda	148,156					148,156
Deuda subordinada	15,951					15,951
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	2,372					2,372
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,466					2,466
Ajustes por periodificación y otros pasivos	86,135	(734)			(5,407)	79,994
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	203,436	7,058				210,494
Provisiones para contingencias y cargos	11,061					11,061
TOTAL PASIVO	1,853,043				(29,886)	1,823,157
PATRIMONIO NETO						
Capital y reservas	91,094		(68) (b)			91,026
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	7,759					7,759
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	98,853		(68)			98,785
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			68 (b)			68
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	3,130					3,130
Total atribuido a la sociedad dominante	101,983					101,913
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	5,352		30 (b)			5,382
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			(30) (b)			(30)
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(126)					(126)
Intereses minoritarios	6,326					6,226
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	107,209					107,209
TOTAL PASIVO	1,960,252				(8,086)	1,952,166



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

(a) Los instrumentos financieros de las entidades de seguros del Grupo siguen reconociéndose y presentándose de conformidad con la NIC 39 y se reclasifican por un monto de EUR 228,000 millones en el activo del balance, en "Inversiones de las actividades aseguradoras". Anteriormente, estos activos se clasificaban esencialmente en "Activos financieros disponibles para venta" por un monto de EUR 114,000 millones y en "Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable" por un monto de EUR 96,000 millones. Las reclasificaciones de los pasivos financieros se refieren a montos menos significativos.

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

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

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

5x





• Cuenta de resultados

En millones de euros	1º semestre 2017 NIG 36 presentación anterior	Reclasificación de ingresos y gastos de actividades aseguradoras	Redenominación de los rubros de instrumentos financieros	Reclasificación de intereses sobre la cartera de negociación	1º semestre 2017 NIG 36 presentación actual
Intereses e ingresos asimilados	20,633	(1,741)		(2,136)	16,756
Intereses y gastos asimilados	(9,935)	1,763		2,088	(6,084)
Ingresos por comisiones	6,659	(180)			6,479
Gastos por comisiones	(2,884)	1,126			(1,758)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3,262	(382)		48	2,928
Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	1,537	(410)	(1,127)		
de los cuales, ganancia neta en activos financieros disponibles para venta	1,516	(410)	(1,106)		
de los cuales, ganancia neta en créditos y cuentas por cobrar y en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	21		(21)		
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			1,106		1,106
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado			21		21
Ingresos netos de actividades de seguros		1,914			1,914
Ingresos de otras actividades	21,898	(16,153)			5,745
Gastos de otras actividades	(18,935)	14,063			(4,872)
PRODUCTO NETO BANCARIO	22,235	-	-	-	22,235
Gastos de personal	(8,337)				(8,337)
Otros gastos generales de explotación	(6,048)				(6,048)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(805)				(805)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	7,045	-	-	-	7,045
Costo del riesgo	(1,254)				(1,254)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	5,791	-	-	-	5,791
Participación en el resultado neto de asociadas	388				388
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	29				29
Fondo de comercio	7				7
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6,215	-	-	-	6,215
Impuesto sobre las ganancias	(1,695)				(1,695)
RESULTADO NETO	4,520	-	-	-	4,520
Atribuible a intereses minoritarios	230				230
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	4,290	-	-	-	4,290

Los ingresos y gastos de actividades aseguradoras se ha reclasificado dentro de la línea "Ingresos netos de actividades de seguros" por un total de EUR 1,914 millones, cifra que comprende:

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

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

Además, los ingresos y gastos de intereses en instrumentos de la cartera de negociación, que anteriormente se presentaban en "Intereses e ingresos/gastos asimilados" se presentan ahora en "Ganancia neta en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados" (monto neto de EUR 48 millones en el primer semestre de 2017).



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

En millones de euros	1º semestre 2017 NIC 38 presentación anterior	Reclasificación de los cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras	Reclasificación de los rubros de instrumentos financieros	1º semestre NIC 38 nueva presentación
Resultado neto	4,520	-	-	4,520
Cambios en el patrimonio neto	(1,944)	-	-	(1,944)
Elementos que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(2,057)	-	-	(2,057)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(1,468)			(1,468)
- Cambios en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto				
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto			578	578
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo			(720)	(720)
- Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar				
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	413	165	(578)	
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(728)	8	720	
- Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras				
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto		(165)		(165)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo		(8)		(8)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura				
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	(98)			(98)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	3			3
- Impuestos sobre las ganancias	233			233
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(412)			(412)
Elementos que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	113	-	-	113
- Efecto de las reevaluaciones en regimenes de beneficios postempleo	155			155
- Impuestos sobre las ganancias	(42)			(42)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas				
TOTAL	2,576	-	-	2,576
- Atribuible a la sociedad dominante	2,470			2,470
- Atribuible a intereses minoritarios	106			106





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

- Resumen de los efectos de la aplicación de las normas NIIF 9 y NIIF 15 en el balance al 1º de enero de 2018

En millones de euros	31 de diciembre de 2017 R/C 29	Efectos de la aplicación de la NIIF 9				Efecto de la aplicación de la NIIF 15	1 de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
		Reclasificaciones	Cambios de valor				
			Fase 1	Fase 2			
ACTIVO							
Efectivo y monedas adjudados de bancos centrales	178.446				(13)		178.433
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados							
Cartera de valores	122.964	7.353		9			130.326
Préstamos y operaciones de recompra	143.988	980		(20)			144.948
Instrumentos financieros derivados	229.897	(1)					229.896
Derivados utilizados con fines de cobertura	13.723	(2)					13.721
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto							
Títulos de deuda	110.881	(57.008)		91	(22)		53.942
Instrumentos de patrimonio	6.928	(4.598)					2.330
Activos financieros a costo amortizado							
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	20.405				(49)		20.356
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	735.013	(980)			(2.857)		731.176
Títulos de deuda	15.378	54.255		(172)	(35)		69.426
Reservas por revaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3.064						3.064
Inversiones de las actividades aseguradoras	227.712						227.712
Activos fiscales corrientes y diferidos	6.568			30	754	16	7.368
Ajustes por periodificación y otros activos	92.875				(12)	98	92.961
Inversiones en asociadas	6.426			(52)	(143)		6.221
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	25.000						25.000
Activos intangibles	3.327						3.327
Fondo de comercio	9.571						9.571
TOTAL ACTIVO	1.952.156	-	(124)	(2.278)	134	-	1.949.778
PASIVO							
Adeudado a bancos centrales	1.471						1.471
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados							
Cartera de valores	67.087						67.087
Depósitos y operaciones de recompra	174.645						174.645
Títulos de deuda	50.490						50.490
Instrumentos financieros derivados	227.644						227.644
Derivados utilizados con fines de cobertura	15.682						15.682
Pasivos financieros a costo amortizado							
Adeudado a instituciones de crédito	76.503						76.503
Adeudado a clientes	760.941						760.941
Títulos de deuda	148.156						148.156
Deuda subordinada	15.951						15.951
Reservas por revaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	2.372						2.372
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2.466		5	(245)		8	2.234
Ajustes por periodificación y otros pasivos	79.994					478	80.472
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	210.494						210.494
Provisiones para contingencias y cargos	11.061				371	(348)	11.084
TOTAL PASIVO	1.844.957	-	5	426	138	-	1.845.226
PATRIMONIO NETO							
Capital y reservas	91.026	1.308	(12)	(2.418)		(24)	89.880
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	7.759						7.759
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	98.785	1.308	(12)	(2.418)		(24)	97.639
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	68	238					306
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	3.130	(1.546)	(103)				1.481
Total atribuible a la sociedad dominante	101.983	-	(113)	(2.418)		(24)	99.426
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	5.382	18	1	(66)			5.315
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(30)	3					(27)
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(126)	(21)	(15)				(162)
Intereses minoritarios	5.328	-	(13)	(66)		-	5.149
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	107.309	-	(125)	(2.504)		(24)	104.556
TOTAL PASIVO	1.952.156	-	(124)	(2.378)	134	-	1.949.778

La NIIF 15 tiene un efecto neto de impuestos de EUR -24 millones en el patrimonio neto al 1º de enero de 2018. Este efecto se debe:

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

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



98



• Detalle de los efectos de la aplicación de las normas NIIF 9 y NIIF 15 en el balance



Categoría de activo	31 de diciembre de 2017 NIIF 9, antes de la aplicación	Reclasificaciones fase 1					TOTAL	Saldo después de la reclasificación a fase 1
		Categoría siguiente NIIF 9		Reclasificación de activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		Reclasificación de activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
		Traslado de activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Traslado de activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Traslado de activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Traslado de activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
ACTIVO								
Electivo y monederos adeudados de bancos centrales	178,446							178,446
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados								
Cartera de valores	122,964	1,538 (1)	4,598 (1)	1,216 (1)		3	7,353	130,317
Préstamos y operaciones de recompra	143,988				980		980	144,968
Instrumentos financieros derivados	229,897					(1)	(1)	229,896
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,723					(2)	(2)	13,721
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto								
Títulos de deuda	110,881	(58,500) (1)(2)		1,492 (1)			(57,008)	53,873
Instrumentos de patrimonio	6,928		(4,598)				(4,598)	2,330
Activos financieros a costo amortizado								
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	20,406							20,406
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	735,013				(980) (1)		(980)	734,033
Títulos de deuda	15,378	56,964 (1)		(2,706) (1)(2)			54,256	69,634
Reservas por revaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,064							3,064
Inversiones de las actividades aseguradoras	227,712							227,712
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,568							6,568
Ajustes por periodificación y otros activos	92,876							92,876
Inversiones en asociadas	6,426							6,426
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	25,000							25,000
Activos intangibles	3,327							3,327
Fondo de comercio	9,571							9,571
TOTAL ACTIVO	1,912,466							1,932,165
TOTAL PASIVO	1,844,957							1,844,957
de los cuales, pasivos fiscales corrientes y diferidos	2,406							2,406
de los cuales, ajustes por periodificación y otros pasivos	79,994							79,994
de los cuales, otras provisiones para contingencias y cargos	11,061							11,061
PATRIMONIO NETO								
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	58,785	46 (1)	938 (1)		323 (1)	1	1,308	100,093
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	68		561 (1)		(323) (1)		238	306
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	3,130	(46)	(1,499) (1)(2)			(1)	(1,546)	1,584
Total atribuible a la sociedad dominante	101,983							101,983
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	5,382	5 (1)	14 (1)		(11) (1)		16	5,400
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(30)		2 (1)		1 (1)		3	(27)
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(126)	(5)	(16) (1)(2)			(21)	(147)	
Reservas minoritarias	5,226							5,226
TOTAL PATRIMONIO NETO	107,209							107,209
TOTAL PASIVO	1,844,957							1,844,957

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

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



	Saldo después de la reclasificación a fase 1	Cambios de valor fase 1					Total fase 1	Ajuste deterioro fase 2	TOTAL efecto NIIF 9	Efecto NIIF 1	1 de enero de 2018
		Títulos de deuda reconocidos a valor razonable con cambios en resultados	Títulos de deuda reconocidos a valor razonable con cambios en resultados	Títulos de deuda reconocidos a valor razonable con cambios en resultados	Títulos de deuda reconocidos a valor razonable con cambios en resultados	Títulos de deuda reconocidos a valor razonable con cambios en resultados					
ACTIVO											
Electivo y monederos adeudados de bancos centrales	176,446							(13)	(13)		176,433
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados											
Cartera de valores	130,317			25 (1)	(16)	9	7,362		7,362		130,326
Préstamos y operaciones de recompra	144,966			(10) (1)	(10)	(20)	960		960		144,946
Instrumentos financieros derivados	229,896					-	(1)		(1)		229,896
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,721					-	(2)		(2)		13,721
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto											
Títulos de deuda	53,873		84		7	91	(56,917)	(22)	(56,939)		53,942
Instrumentos de patrimonio	2,330						(4,588)		(4,588)		2,330
Activos financieros a costo amortizado											
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de primar	20,405					-		(49)	(49)		20,356
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	734,033					-	(980)	(2,857)	(3,837)		731,176
Títulos de deuda	69,634	(170)			(2)	(172)	54,064	(36)	54,048		69,426
Reservas por revaluación de patentes con cobertura de tasas de interés	3,064					-					3,064
Inversiones de las actividades aseguradoras	227,712					-					227,712
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,588	42 (1)	(25) (1)	(9) (1)	22	30	30	754	784	16	7,369
Ajustes por periodificación y otros activos	52,875					-		(12)	(12)	88	52,961
Inversiones en asociadas	6,426				(62) (15)	(62)	(62)	(143)	(205)		6,221
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	25,000					-					25,000
Activos intangibles	3,327					-					3,327
Fondo de comercio	9,571					-					9,571
TOTAL ACTIVO	1,832,186	(126)	59	8	(81)	(124)	(124)	(1,172)	(2,092)	116	1,849,778
TOTAL PASIVO	1,844,857										1,849,235
de los cuales, pasivos fiscales corrientes y diferidos	2,466				5	5	5	(245)	(240)	8	2,234
de los cuales, ajustes por periodificación y otros pasivos	79,994					-	-			478	80,472
de los cuales, otras provisiones para contingencias y cargos	11,051					-	-	371	371	(348)	11,084
PATRIMONIO NETO											
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	100,093			5 (1)	(17)	(12)	1,295	(2,418)	(1,122)	(24)	97,639
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	306						238		238		306
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	1,584	(111) (1)	59 (1)		(51)	(103)	(1,649)		(1,649)		1,481
Total atribuible a la sociedad dominante	101,983	(111) (1)	59 (1)	5	(58)	(113)	(113)	(2,453)	(2,532)	(24)	98,426
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	5,400			1		1	19	(65)	(67)		5,315
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(27)						3		3		(27)
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(147)	(17) (1)			2	(15)	(36)		(36)		(162)
Intereses minoritarios	5,225	(17)		1	2	(14)	(14)	(62)	(100)		5,125
TOTAL PATRIMONIO NETO	101,305	(125)	59	8	(81)	(125)	(125)	(2,508)	(2,532)	(74)	100,552
TOTAL PASIVO	1,832,186	(126)	59	8	(81)	(124)	(124)	(2,278)	(2,092)	114	1,849,778

- créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento reconocidos al costo amortizado;

(e) reclasificación de títulos de deuda reconocidos anteriormente en "Créditos y cuentas por cobrar" a "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto", por un total de EUR 1,500 millones, habida cuenta de su modelo de gestión de tipo "cobro y venta". Se ha reconocido un cambio en el valor razonable de estos títulos con respecto a su valor anterior en el balance por un monto de EUR 84 millones antes de impuestos, es decir, EUR 59 millones en el patrimonio neto correspondiente a la sociedad dominante, en "Cambios en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados".

(f) reclasificación de créditos y cuentas por cobrar reconocidos anteriormente en "Créditos y cuentas por cobrar" a "Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados", por un monto de EUR 1,000 millones y EUR 1,200 millones, respectivamente (instrumentos cuyos flujos de efectivo no están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal, o cuyo modelo de gestión no permite una reclasificación al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto). Se han reconocido cambios de valor no significativos en las reservas consolidadas a raíz de estas reclasificaciones.

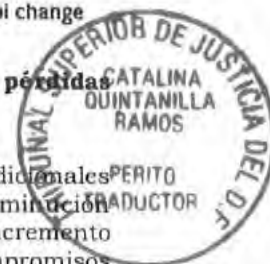
En cuanto a los pasivos financieros, el principal cambio que introduce la NIIF 9 tiene que ver con la contabilidad de las variaciones del valor razonable que resultan del riesgo crediticio propio incluido en la deuda designada opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados, que dejan de incluirse en la cuenta de resultados para aparecer en un rubro específico del patrimonio neto. Así, al 1º de enero de 2018 se han reclasificado EUR 323 millones de cambios acumulados (correspondientes a la sociedad dominante) de "Reservas consolidadas" a "Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados" (5).

En cuanto a "otros ajustes", el principal se refiere a la aplicación de las disposiciones de clasificación y medición de instrumentos financieros de la NIIF 9 a las inversiones en asociadas (1).



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

Los efectos derivados del nuevo modelo de deterioro de la NIIF 9 se traducen en deterioros adicionales en los instrumentos financieros por un monto de EUR 3,300 millones antes de impuestos (disminución de EUR 2,900 millones del valor de "Créditos y cuentas por cobrar de clientes" en el activo e incremento de EUR 400 millones en el pasivo en "Provisiones para contingencias y cargos" relativas a compromisos de financiamiento y garantía).



	31 de diciembre de 2017 NIC 39	Traslado de créditos y cuentas por cobrar a activos a valor razonable con cambios en resultados	Traslado de títulos de deuda disponibles para venta al costo amortizado	Traslado de títulos de deuda disponibles para venta a activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Traslado de títulos de deuda disponibles para venta a activos a valor razonable con cambios en resultados	Cambio de método de cálculo de los deterioros	Otros efectos	1 de enero de 2018 NIIF 9
En millones de euros								
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales						13		13
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	89	128			31		(58)	190
Activos financieros disponibles para venta	146		(5)	(110)	(31)			-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto				110		22	(1)	131
Activos financieros a costo amortizado								
Créditos y anticipos a instituciones de crédito	109					49	(12)	146
Créditos y anticipos a clientes	24,686	(128)				2,857	(5)	27,410
Títulos de deuda			5			36	61	102
Otros activos	63					12		75
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	906					371		1,277
Total deterioros	25,989	-	-	-	-	3,360	(15)	29,344

- **Instrumentos financieros llevados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto con la NIC 39 y reclasificados al costo amortizado con a NIIF 9**

Categoría contable NIC 39	Categoría contable NIIF 9	Valor en libros al 30 de junio de 2018	Valor razonable 30 de junio de 2018	Cambios de valor que se habrían reconocido en el patrimonio neto durante el primer semestre de 2018
En millones de euros				
Activos financieros disponibles para venta	Activos financieros a costo amortizado			
	Títulos de deuda	47,306	46,764	(542)



3. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2018



3.a MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El Grupo BNP Paribas incluye en "Intereses e ingresos asimilados" e "Intereses y gastos asimilados" todos los ingresos y gastos de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado (intereses, honorarios/comisiones, gastos) y de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Estos montos se calculan utilizando el método del interés efectivo.

Estos rubros incluyen asimismo los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que no se mantienen para negociación y cuyas características no permiten reconocerlos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, y los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados. El cambio en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluyendo intereses devengados) se reconoce en "Ganancia/Pérdida netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

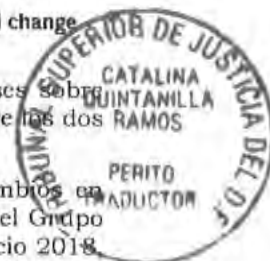
Los ingresos y gastos de intereses sobre derivados contabilizados como coberturas del valor razonable se incluyen en los ingresos generados por la partida cubierta; de igual forma, los ingresos y gastos de intereses que resultan de los derivados que se utilizan para cubrir las operaciones designadas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

En millones de euros	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15			1º semestre 2017 NIC 39		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	14.216	(4.919)	9.297	13.239	(4.092)	9.147
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	13.170	(3.838)	9.332	12.576	(3.108)	9.468
Operaciones de recompra	82	(29)	53	67	(42)	25
Arrendamientos financieros	635	(37)	598	577	(26)	551
Títulos de deuda	329		329	19		19
Títulos de deuda y deuda subordinada		(1.015)	(1.015)		(916)	(916)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	474		474	781		781
Títulos de deuda	474		474	781		781
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cartera de negociación)	20	(249)	(229)	27	(132)	(105)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	1.795	(1.043)	752	1.122	(359)	763
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	1.443	(1.284)	159	1.587	(1.501)	86
Total ingresos y gastos de intereses e asimilados	17.948	(7.495)	10.453	16.756	(8.084)	10.672

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

En el ejercicio 2017, los intereses sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponden a los intereses sobre títulos de deuda disponibles para venta; aproximadamente la mitad de la cartera (EUR 57,000 millones) se ha reclasificado al costo amortizado

28



al 1º de enero de 2018. Esta reclasificación explica en gran parte los cambios en los intereses sobre títulos de deuda dentro de los intereses sobre instrumentos financieros a costo amortizado entre los dos ejercicios.

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

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

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 225 millones en el primer semestre de 2018 en comparación con EUR 289 millones en el primer semestre de 2017.

3.b COMISIONES

En millones de euros	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15			1º semestre 2017 NIIF 9		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	1,887	(514)	1,373	1,751	(406)	1,345
Operaciones con títulos y derivados	924	(538)	386	1,226	(618)	608
Compromisos de financiamiento y garantía	560	(21)	539	540	(17)	523
Servicios prestados y gestión de activos	2,361	(137)	2,224	2,118	(146)	1,972
Otros	770	(632)	138	844	(571)	273
Ingresos y gastos por comisiones	5,502	(1,842)	4,660	6,479	(1,758)	4,721
- de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones	1,461	(140)	1,321	1,390	(135)	1,255
- de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados	1,492	(183)	1,309	1,310	(157)	1,153



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

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

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.

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

En millones de euros	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º semestre 2017 NIIF 9
Instrumentos financieros de la cartera de negociación	3,353	4,098
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	2,731	634
Instrumentos financieros de capital	183	4,097
Instrumentos financieros de tipos de cambio	208	(361)
Préstamos y operaciones de recompra	(309)	(270)
Otros instrumentos financieros	550	(2)
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	(18)	(1,254)
de los cuales, efecto de la revaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas ⁽¹⁾		(98)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	238	
Instrumentos de deuda	(25)	
Instrumentos de patrimonio	263	
Impacto de la contabilización de coberturas	(38)	84
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	(21)	24
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura	(17)	60
Total	3,545	2,928

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

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

92



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

En millones de euros	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º semestre 2017 NIC 39
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	111	236
Títulos de deuda ⁽¹⁾	111	236
Ganancia/pérdida en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	59	870
Ingresos de dividendos	59	223
Gastos por deterioros		(111)
Ganancias netas de enajenaciones		758
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	170	1.105
Plusvalías/minusvalías en instrumentos financieros a costo amortizado	14	21
Créditos y cuentas por cobrar	13	21
Títulos de deuda ⁽¹⁾	1	-
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado	14	21

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

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

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

Los resultados latentes en títulos de deuda, llevados anteriormente en el rubro "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados" y registrados en la cuenta de resultados, suponen una ganancia neta de EUR 98 millones en el primer semestre de 2018.

3.e INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

En millones de euros	1º semestre 2018	1º semestre 2017
Primas consumidas	14,203	12,590
Ingresos netos en contratos de inversión sin participación discrecional y otros servicios	23	7
Ingresos netos de inversiones	1,725	5,538
Gastos técnicos de los contratos	(12,678)	(15,215)
Gastos de reaseguros cedidos	(99)	15
Gastos de servicios externos	(1,041)	(1,021)
Ingresos netos de actividades de seguros	2,133	1,914

98



Los "Gastos de servicios externos" incluyen los gastos que resultan de rescates, vencimientos y reclamaciones referentes a contratos de seguros. Los "Gastos técnicos de los contratos" 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 "Ingresos netos de inversiones".

En millones de euros	1º semestre 2018	1º semestre 2017
Resultado en activos disponibles para venta	1,997	1,897
Intereses y dividendos	1,649	1,679
Cambios en deterioros	(7)	(12)
Plusvalías/minusvalías realizadas	355	230
Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(461)	3,435
Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado	138	180
Resultado en inmuebles de inversión	58	12
Participación en el resultado de entidades representativas de inversiones sobre las que se ejerce una influencia importante	(1)	-
Otros ingresos y gastos relacionados con inversiones	(6)	14
TOTAL INGRESOS NETOS DE INVERSIONES	1,725	5,538

3.f INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

En millones de euros	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15			1º semestre 2017 NIC 39		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversión	47	(18)	29	83	(14)	69
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	4,925	(4,233)	692	4,236	(3,581)	655
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	436	(309)	127	576	(466)	110
Otros ingresos netos	1,204	(1,023)	181	850	(811)	39
Total ingresos netos de otras actividades	6,612	(5,583)	1,029	5,745	(4,872)	873

3.g OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º semestre 2017 NIC 39
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(4,957)	(4,680)
Impuestos y contribuciones ⁽¹⁾	(1,477)	(1,368)
Otros gastos generales de explotación, total	(6,434)	(6,048)

⁽¹⁾ Las contribuciones a los fondos de resolución europeos, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 608 millones en el primer semestre de 2018, frente a EUR 502 millones en el primer semestre de 2017.

3x



3.h COSTO DEL RIESGO

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

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

Estas dos etapas deben apoyarse en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

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

El sistema interno de calificación se describe en el capítulo 5. Pilar 3 del Documento de registro al 31 de diciembre de 2017 (sección 5.4 Riesgo crediticio).

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

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

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

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

- *Líneas de crédito concedidas a pymes y clientes particulares*

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

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

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

- *Además, para el conjunto de las carteras:*

- La línea de crédito se considera perteneciente al estrato 1 cuando su calificación interna es superior a 4- (o su PI a un año es inferior o igual al 0.25%) en la fecha de cierre, ya que los cambios de probabilidad de impago vinculados a rebajas de la calificación en esta zona son bajas y, por tanto, se consideran como no "significativos".

8x



- Cuando la calificación interna es superior o igual a 9+ (o cuando la PI a un año es superior al 10%) en la fecha de cierre, y en la medida en que la línea de crédito no se haya depreciado, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2.

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



Informaciones prospectivas

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

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

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

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

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

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

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

Escenarios macroeconómicos

Los tres escenarios macroeconómicos corresponden a:

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

28



favorable se define de modo que la probabilidad de ocurrencia de la caída del PIB (en promedio a lo largo de un ciclo) es igual a la probabilidad de ocurrencia de la correspondiente caída en el escenario desfavorable. La magnitud de las caídas aplicadas corresponde generalmente a un 80% de la magnitud de las perturbaciones desfavorables. El resto de variables (tasas de desempleo, inflación, tasas de interés) se define del mismo modo que en el escenario desfavorable.

• Costo del riesgo para el periodo

En millones de euros	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º semestre 2017 NIIF 39
Reservas netas para deterioro	(1,122)	(1,254)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	254	319
Pérdidas en créditos irrecuperables	(314)	(319)
Total costo del riesgo para el periodo	(1,182)	(1,254)

Costo del riesgo para el periodo por categoría contable y tipo de activo

En millones de euros	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º semestre 2017 NIIF 39
Adeudado a bancos centrales	3	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(10)	6
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ⁽¹⁾	(7)	(85)
Activos financieros a costo amortizado ⁽²⁾	(1,190)	(1,174)
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	(1,165)	(1,217)
de los cuales, títulos de deuda	(25)	43
Otros activos	4	(1)
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	18	-
Total costo del riesgo para el periodo	(1,182)	(1,254)
Costo del riesgo en préstamos productivos⁽³⁾	169	88
de los cuales, estrato 1	(51)	-
de los cuales, estrato 2	220	-
Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3⁽⁴⁾	(1,351)	(1,342)

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

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

⁽³⁾ En el ejercicio 2017, corresponde al costo del riesgo en base colectiva.

⁽⁴⁾ En el ejercicio 2017, corresponde al costo del riesgo en base específica.

5x



• Provisiones por deterioro para riesgo crediticio

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

En millones de euros	1 de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ambito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	13	3	-	(2)	14
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	190	(19)	-	10	181
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	131	7	-	-	138
Activos financieros a costo amortizado	27,658	1,143	(2,057)	(188)	26,556
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	27,556	1,134	(2,057)	(168)	26,465
de los cuales, títulos de deuda	102	9	-	(20)	91
Otros activos	75	(3)	-	(2)	70
Total de deterioros de activos financieros	28,067	1,131	(2,057)	(182)	26,959
de los cuales, estrato 1	1,477	44	(1)	(30)	1,490
de los cuales, estrato 2	3,707	(207)	(3)	(94)	3,403
de los cuales, estrato 3	22,883	1,294	(2,053)	(58)	22,066
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	763	(5)	(61)	56	753
Otros deterioros	514	(5)	(26)	(9)	474
Total de provisiones para obligaciones crediticias	1,277	(10)	(87)	47	1,227
de los cuales, estrato 1	201	7	-	10	218
de los cuales, estrato 2	265	(14)	-	(7)	244
de los cuales, estrato 3	811	(3)	(87)	44	765
Total de deterioros y provisiones constituidas	29,344	1,121	(2,144)	(135)	28,186

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

En millones de euros	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
Al 1º de enero de 2018	1,445	3,691	22,522	27,658
Reservas netas para deterioro	48	(210)	1,305	1,143
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	190	133	5	328
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo ⁽¹⁾	(64)	(72)	(84)	(220)
Transferencia hacia el Estrato 2	(23)	650	(178)	449
Transferencia hacia el Estrato 3	(6)	(260)	684	418
Transferencia hacia el Estrato 1	40	(293)	(27)	(280)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato ⁽²⁾	(89)	(368)	905	448
Uso de los deterioros	(1)	(3)	(2,053)	(2,057)
Variación en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	(29)	(94)	(65)	(188)
Al 30 de junio de 2018	1,463	3,384	21,709	26,556

⁽¹⁾ Incluidas ventas.

⁽²⁾ Incluidas amortizaciones.

ux



3.i IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS

En millones de euros	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º semestre 2017 NIC 39
Gasto neto por impuestos corrientes	(996)	(1,234)
Gasto neto por impuestos diferidos	(480)	(461)
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	(1,476)	(1,695)

69



4. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo consta de dos negocios centrales:

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

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

También incluyen partidas no recurrentes que resultan de aplicar las normas sobre combinaciones de negocios. A fin de proporcionar información económica coherente e importante para cada negocio, el impacto de amortizar los ajustes del valor reconocidos en el patrimonio neto de las empresas adquiridas y reestructurar los costos en que se incurre respecto a la integración de las empresas se ha asignado al segmento "Otras Actividades". Lo mismo ocurre con los costos de transformación relacionados con los programas transversales de reducción de costos del Grupo.

Las operaciones entre los diferentes negocios del Grupo se realizan en condiciones de mercado. La información de segmentos presentada abarca los precios de transferencia convenidos entre los diferentes negocios que se relacionan dentro del Grupo.

La asignación de capital se realiza con base en la exposición de riesgos, tomando en cuenta diversas convenciones relacionadas principalmente con los requisitos de capital del negocio, derivados de los cálculos de activos ponderados que se requieren conforme a las normas de suficiencia de capital de las entidades de crédito y las sociedades de inversión. Los resultados por segmentos con capital normalizado se determinan atribuyendo a cada segmento la rentabilidad sobre el capital asignado. El capital asignado a cada negocio se basa en el 11% de los activos ponderados por riesgo. El desglose del balance por segmento de negocios sigue las mismas reglas que las utilizadas para el desglose del resultado por segmento de negocios.

9x





• Resultados por segmento de negocios

	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15						1º semestre 2017 NIIF 39					
	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Perdidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
<i>En millones de euros</i>												
Banca y Servicios para Particulares												
Mercados Domésticos												
Servicios Bancarios para Particulares en Francia ⁽¹⁾	3,034	(2,218)	(112)	704	1	704	3,072	(2,225)	(158)	589		589
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	1,366	(897)	(296)	173	(1)	171	1,413	(880)	(450)	83		83
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica ⁽¹⁾	1,760	(1,331)	(4)	424		424	1,771	(1,327)	(27)	417	5	422
Otras actividades de Mercados Domésticos ⁽¹⁾	1,452	(895)	(61)	497	(5)	491	1,355	(784)	(39)	532	33	565
Servicios Financieros Internacionales												
Finanzas Personales	2,735	(1,397)	(541)	797	26	822	2,421	(1,213)	(465)	743	55	798
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares												
Europa Mediterránea ⁽¹⁾	1,192	(816)	(125)	251	139	389	1,178	(842)	(137)	199	101	300
BancWest ⁽¹⁾	1,388	(967)	(25)	394		394	1,495	(1,052)	(59)	384		384
Seguros	1,397	(710)	1	688	121	810	1,216	(623)	(2)	592	110	702
Gestión Institucional y Privada	1,630	(1,253)	(2)	374	18	392	1,533	(1,143)	18	408	34	443
Banca Empresarial e Institucional												
Servicios Bancarios Empresariales	1,919	(1,288)	14	645	16	661	2,167	(1,282)	135	1,021	26	1,047
Mercados Globales	2,945	(2,230)	(9)	706	4	709	3,277	(2,421)	36	892	1	893
Servicios de Valores	1,022	(842)	3	183		183	975	(791)	1	186	1	186
Diversas Actividades	167	(784)	(25)	(641)	197	(444)	360	(608)	(106)	(353)	57	(296)
Total Grupo	22,004	(15,626)	(1,182)	5,194	515	5,709	22,235	(15,190)	(1,254)	5,791	424	6,215

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



5. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2018



5.a INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Los activos financieros y los pasivos financieros a valor razonable o de modelo con cambios en resultados consisten en operaciones que se tienen para negociación (incluyendo derivados), ciertos pasivos designados opcionalmente por el Grupo a valor razonable o de modelo con cambios en resultados desde la fecha de su emisión e instrumentos que no se mantienen para negociación y cuyas características no permiten contabilizarlos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

	30 de junio de 2018				1 de enero de 2018			
	NIIF 9 y NIIF 15				NIIF 9 y NIIF 15			
	Cartera de negociación	Instrumentos financieros medidos opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total	Cartera de negociación	Instrumentos financieros medidos opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
En millones de euros								
Cartera de valores	175,216		7,667	182,883	122,494		7,832	130,326
Préstamos y operaciones de recompra	284,404		1,174	285,578	143,765		1,183	144,948
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	459,620	-	8,841	468,461	266,259	-	9,015	275,274
Cartera de valores	95,521			95,521	67,087			67,087
Depósitos y operaciones de recompra	328,027	2,652		330,679	172,147	2,498		174,645
Títulos de deuda (nota 5.f)		56,877		56,877		50,490		50,490
de los cuales, deuda subordinada		789		789		836		836
de los cuales, deuda no subordinada		50,777		50,777		47,034		47,034
de los cuales, pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros		5,311		5,311		2,620		2,620
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	423,548	59,529		483,077	239,234	52,988		292,222

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

- **Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable**

Los pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados constan principalmente de emisiones originadas y estructuradas a nombre de clientes en que la exposición al riesgo se maneja en combinación con la estrategia de cobertura. Estos tipos de emisiones contienen derivados incorporados considerables, cuyos cambios de valor se podrían compensar con los cambios en el valor de los derivados que los cubren económicamente.

El valor de reembolso de las emisiones de deuda designadas opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 30 de junio de 2018 fue de EUR 55,550 millones (EUR 49,919 millones al 1º de enero de 2018).

9x



• Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

En millones de euros	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15		1 de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	117,378	103,701	122,110	110,804
Derivados de tipos de cambio	81,841	79,756	66,550	65,269
Derivados de crédito	6,467	6,964	7,553	8,221
Derivados de acciones	28,489	37,634	28,797	39,150
Otros derivados	6,603	5,880	4,886	4,200
Instrumentos financieros derivados	240,778	233,935	229,896	227,644

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

En millones de euros	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15				1 de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15			
	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total
Derivados de tasas de interés	1,652,444	9,590,460	5,769,896	17,012,800	1,398,333	9,348,490	4,913,384	15,660,207
Derivados de tipos de cambio	12,712	70,375	5,396,893	5,479,980	1,809	48,028	4,631,422	4,681,259
Derivados de crédito		303,642	585,820	889,462		288,459	557,572	846,031
Derivados de acciones	1,002,436	1,158	685,302	1,688,896	856,023	940	590,719	1,447,682
Otros derivados	123,908	50,602	94,315	268,825	86,262	26,470	78,134	190,866
Instrumentos financieros derivados	2,791,500	10,016,237	12,532,226	25,339,963	2,342,427	9,712,387	10,771,251	22,826,065



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

En millones de euros	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15		1 de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	
	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto
Titulos de deuda	50,465	287	53,942	584
Estados	28,758	362	28,649	549
Otras administraciones públicas	14,802	(24)	18,615	63
Instituciones de crédito	4,350	(76)	4,099	(56)
Otros	2,555	25	2,579	28
Titulos de patrimonio	2,319	583	2,330	599
Total activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	52,784	870	56,272	1,183

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

Durante el primer semestre de 2018, el Grupo no ha enajenado ninguna de estas inversiones y no se ha transferido ninguna plusvalía o minusvalía latente a "Reservas consolidadas".

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

En millones de euros	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15			1 de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15		
	Titulos de deuda	Titulos de patrimonio	Total	Titulos de deuda	Titulos de patrimonio	Total
Cambios en valor no cubiertos en valores reconocidos en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto"	287	583	870	584	599	1,183
Impuesto diferido vinculado a estos cambios en valor	(69)	(35)	(104)	(192)	(36)	(228)
Participación en los cambios en los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto mantenidos por asociadas, después de impuestos diferidos	50	1	51	62		62
Deterioros reconocidos en la cuenta de resultados	138		138	130		130
Cambios de valor en activos no corrientes que se mantienen para venta reconocidos en el patrimonio neto	(121)		(121)			
Otras variaciones	(3)		(3)	1		1
Cambios en el patrimonio neto bajo el encabezado "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto"	282	549	831	585	563	1,148
Atribuible a la sociedad dominante	326	528	854	590	561	1,151
Atribuible a intereses minoritarios	(44)	21	(23)	(5)	2	(3)



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

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

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

AJUSTES DE VALUACIÓN

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

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

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

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

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



64



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

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

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

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

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

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable se incrementa en EUR 306 millones al 30 de junio de 2018, en comparación con un incremento en valor de EUR 452 millones al 1º de enero de 2018, esto es, una variación de EUR -146 millones reconocida en el patrimonio neto que no puede reclasificarse en la cuenta de resultados.

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

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

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

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

28



En millones de euros	30 de junio de 2018 NIF 9 y NIF 15											
	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	142,028	32,865	703	175,596	750	2,331	4,568	7,649	40,030	11,013	841	51,884
Estados	59,146	7,276	-	66,422	-	244	-	244	26,771	1,987	-	28,758
Valores mobiliarios garantizados por activos	818	12,255	26	13,099	-	488	-	488	-	1,263	-	1,263
CDOs / CLOs ⁽¹⁾	-	171	25	196	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	818	12,084	1	12,903	-	488	-	488	-	1,263	-	1,263
Otros títulos de deuda	15,761	11,543	67	27,371	69	1,232	797	2,098	12,880	7,536	28	20,444
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	66,303	1,911	110	68,324	681	369	3,787	4,837	1,279	227	813	2,319
Prestamos y operaciones de recompra	-	281,544	755	282,300	-	53	1,125	1,178	-	-	-	-
Prestamos	-	2,634	3	2,637	-	53	919	972	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	281,012	755	281,767	-	-	202	202	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	142,028	311,611	841	454,480	750	2,388	5,700	8,838	40,030	11,013	841	51,884
Cartera de valores	91,545	3,983	13	95,541	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados	68,733	341	-	70,074	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	9,929	2,643	9	12,581	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	11,883	979	4	12,866	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y operaciones de recompra	-	328,542	2,025	330,567	-	2,742	910	2,852	-	-	-	-
Prestamos asumidos	-	5,280	-	5,280	-	2,242	410	2,652	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	320,662	2,025	322,747	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 5.f)	-	-	-	-	4,105	38,952	13,917	56,974	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 5.f)	-	-	-	-	-	724	-	724	-	-	-	-
Deuda no subordinada (nota 5.f)	-	-	-	-	-	38,925	13,917	50,842	-	-	-	-
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	4,105	1,203	-	5,312	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	91,545	320,995	2,025	414,565	4,105	41,094	14,327	59,526	-	-	-	-

En millones de euros	30 de junio de 2018 NIF 9 y NIF 15											
	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	97,544	24,147	503	122,194	713	2,412	3,702	6,827	42,197	12,726	845	55,768
Estados	42,265	7,831	-	50,096	-	253	-	253	26,713	1,935	-	28,648
Valores mobiliarios garantizados por activos	-	7,928	97	8,025	-	555	-	555	-	1,388	-	1,388
CDOs / CLOs ⁽¹⁾	-	495	26	521	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	-	7,433	71	7,504	-	555	-	555	-	1,388	-	1,388
Otros títulos de deuda	10,293	7,113	223	17,629	-	1,295	807	2,102	14,695	9,178	35	23,908
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	45,286	1,275	183	46,744	713	314	3,695	4,722	1,289	227	814	2,330
Prestamos y operaciones de recompra	-	143,502	283	143,785	-	38	1,145	1,183	-	-	-	-
Prestamos	-	2,047	-	2,047	-	38	939	977	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	141,455	283	141,738	-	-	206	206	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	97,544	167,549	786	265,879	713	2,450	5,947	9,110	42,197	12,726	845	55,768
Cartera de valores	44,714	2,286	21	47,021	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados	47,421	249	-	47,670	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	6,150	1,070	85	7,305	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	11,143	58	2	11,203	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y operaciones de recompra	-	121,052	1,055	122,107	-	2,926	472	3,400	-	-	-	-
Prestamos asumidos	-	4,500	-	4,500	-	2,026	472	2,498	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	155,582	1,055	156,637	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 5.f)	-	-	-	-	1,916	25,923	12,901	30,740	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 5.f)	-	-	-	-	-	836	-	836	-	-	-	-
Deuda no subordinada (nota 5.f)	-	-	-	-	-	34,133	12,901	47,034	-	-	-	-
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	1,916	704	-	2,620	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	44,714	173,385	1,132	219,231	1,916	27,659	13,373	42,948	-	-	-	-

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



	30 de junio de 2018							
	NIF A y NIF 16							
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	417	116,728	1,233	117,378	340	101,809	1,462	103,701
Derivados de tipos de cambio	740	80,829	272	81,841	744	78,742	270	79,756
Derivados de crédito		6,269	196	6,467		6,339	625	6,964
Derivados de acciones	7,513	19,764	1,212	28,489	5,943	26,236	5,456	37,634
Otros derivados	1,850	4,654	99	6,603	1,286	4,349	243	5,880
Derivados (netos los utilizados con fines de cobertura)	10,520	127,244	3,013	140,777	8,315	217,554	8,056	233,925
Derivados utilizados con fines de cobertura		11,750	-	11,750		(3,535)	-	(3,535)

	30 de junio de 2017							
	NIF A y NIF 16							
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	271	120,184	1,656	122,110	357	109,033	1,414	110,804
Derivados de tipos de cambio	1	66,318	231	66,550		84,938	331	85,269
Derivados de crédito		7,347	206	7,553		7,622	599	8,221
Derivados de acciones	7,781	19,941	1,075	28,797	5,527	27,088	6,536	39,150
Otros derivados	1,046	3,787	53	4,886	673	3,434	93	4,200
Derivados (netos los utilizados con fines de cobertura)	8,999	211,371	3,110	213,480	5,557	212,113	8,972	227,642
Derivados utilizados con fines de cobertura		(3,121)	-	(3,121)		(3,589)	-	(3,589)

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

En el primer semestre de 2018, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS EN CADA NIVEL

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

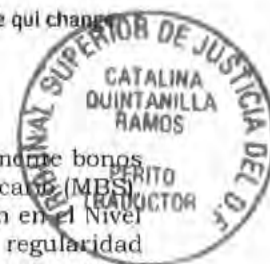
Para los instrumentos principales de la cartera de negociación y los derivados clasificados en el Nivel 3, se proporciona más información cuantitativa acerca de los datos utilizados para derivar el valor razonable.

Nivel 1

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

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

UX

**Nivel 2**

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

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

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

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

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

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

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

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

98



Nivel 3

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

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

Los títulos que no cotizan en bolsa se clasifican sistemáticamente como Nivel 3 con la excepción de los UCITS con valor liquidativo diario, que se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valores razonables.

Las acciones y otros valores de renta variable no cotizados de Nivel 3 se miden utilizando uno de los siguientes métodos: la participación en los activos netos revaluados, los múltiplos de sociedades equivalentes, el descuento de los flujos de efectivo futuros generados por la actividad de la sociedad y el enfoque multicriterio.

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

En menor medida, las operaciones de recompra clasificadas en el Nivel 3 corresponden a operaciones sobre títulos de deuda pública con vencimientos que superan los observables en una actividad de recompra clásica.

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

Wx



de volatilidad cuyo vencimiento está más allá del horizonte máximo observable se basa en técnicas de extrapolación; sin embargo, cuando no existen datos de mercado para alimentar el modelo, la volatilidad o el precio del futuro se determina en general a partir de valores sustitutivos o un análisis histórico.

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

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

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

UX



Los **productos basados en la correlación de acciones e híbridos de acciones** son instrumentos cuya liquidación depende de la evolución conjunta de las acciones o índices de una cesta de forma que la valuación es sensible a la correlación entre los componentes de la cesta. Las versiones híbridas de estos instrumentos implican cestas que combinan acciones y otros instrumentos subyacentes, como índices de materias primas. Sólo un subconjunto de la matriz de correlación de acciones/índice es observable y negociado con regularidad, en tanto que la mayoría de las correlaciones entre los activos no son activas. Por lo tanto, la clasificación en el Nivel 3 depende de la composición de la cesta, el vencimiento y la naturaleza híbrida del producto. Los parámetros de correlación se derivan de un modelo propio que combina estimaciones históricas y otros factores de ajuste que se corroboran a partir de operaciones recientes o datos externos. La matriz de correlación está disponible esencialmente a través de los servicios de consenso, y cuando no está disponible una correlación entre dos instrumentos subyacentes, se podría obtener con técnicas de extrapolación o de valor sustitutivo.

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

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

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

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

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

cf



Clases de instrumentos	Reconocimiento de la calidad (rating) del emisor		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valoración utilizada para los tipos de productos mencionados	Principales riesgos inherentes a los tipos de productos mencionados	Intervalo de riesgo observable dentro de la estructura de tasas a compensar	Rango
	Activo	Pasivo					
Contratos de recompra	957	2.085	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutos, fundamentados 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 75 pb	49 pb (a)
Derivados de tasas de interés	1.233	1.462	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	5%-60%	40% (a)
			Instrumentos derivados que combinan tasas de inflación y tasas de interés	Modelo de valoración de las opciones híbridas sobre inflación/tasas de interés	Correlación entre las tasas de interés y las tasas de inflación, principalmente en Europa	-1%-25%	25%
			Mínimos 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	0.7%-9.8%	(b)
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valoración de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual	0.3%-2.1%	(b)
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelización de los reembolsos anticipados. Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0.1%-18%	5% (a)
Derivados de crédito	196	625	CDS y tramos de índices en índices inactivos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO	20%-80%	(b)
					Correlación de los pagos entre regiones	80%-90%	90% (c)
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0-25%	(b)
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	50%-99%	53% (a)
Derivados de acciones	1.212	5.456	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)	53 pb a 305 pb (1)	240 pb (c)
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	2 pb a 640 pb (2)	112 pb (c)
			Derivados simples y complejos en las cestas multibuyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0-89% (3)	26% (d)
					Correlación no observable de las acciones	10%-93%	55% (c)

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

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

(c) El límite superior del rango se relaciona con tres acciones que representan una parte insignificante del balance en las opciones con subyacentes de acciones. Al incluir estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 425%.

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

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

(f) 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).

(g) Determinación del promedio simple

9x



TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL NIVEL 3

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



En millones de euros	Activos Financieros				Pasivos Financieros		
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	TOTAL	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados como instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL
Situación al 1 ^o de enero de 2018	3,986	5,647	649	10,682	(10,124)	(15,373)	(23,497)
Compras	357	417	6	780	-	-	-
Emissiones	-	-	-	-	-	(3,318)	(3,318)
Ventas	(373)	(453)	-	(826)	20	-	20
Liquidaciones ⁽¹⁾	112	(161)	(3)	(52)	(422)	1,729	1,307
Transferencias hacia el Nivel 3	80	95	-	175	(65)	(188)	(253)
Transferencias desde el Nivel 3	(981)	(25)	(43)	(1,049)	155	340	495
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el período	58	2	(5)	55	(243)	(352)	(595)
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del período	736	(12)	-	724	595	886	1,481
Cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	-	(5)	-	(5)	(70)	(51)	(121)
- Cambios en el patrimonio neto	-	-	37	37	-	-	-
Situación al 30 de junio de 2018	3,975	5,765	641	10,321	(10,154)	(14,327)	(24,481)

(1) Para los activos, incluye amortizaciones del principal, pagos de intereses, así como flujos entrantes y salientes de efectivo relacionados con derivados cuando su valuación es positiva. Para los pasivos, incluye amortizaciones del principal, pagos de intereses, así como flujos entrantes y salientes de efectivo relacionados con derivados cuando su valuación es negativa.

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

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

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

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.

ex



SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3 A CAMBIOS RAZONABLEMENTE POSIBLES EN LOS SUPUESTOS

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

Los montos presentados tienen como objetivo ilustrar el rango de la posible incertidumbre inherente al juicio aplicado al estimar los parámetros del Nivel 3, o al seleccionar las técnicas de valuación. Estos montos reflejan las incertidumbres en la valuación que existen en la fecha de medición, y aunque dichas incertidumbres derivan principalmente de las sensibilidades de las carteras que prevalecían en esa fecha de medición, no permiten predecir o deducir movimientos futuros en el valor razonable, ni tampoco representan el efecto de las condiciones de mercado extremas en el valor de las carteras.

Al estimar las sensibilidades, BNP Paribas valuó los instrumentos financieros utilizando datos razonablemente posibles, o bien aplicó supuestos basados en la política de ajustes de valuación.

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

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

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

	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
En millones de euros		
Valores mobiliarios garantizados por activos	+/-1	
Otros títulos de deuda	+/-9	
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/-39	+/-8
Préstamos y operaciones de recompra	+/-24	
Instrumentos financieros derivados	+/-629	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	+/-395	
Derivados de crédito	+/-37	
Derivados de acciones	+/-195	
Otros derivados	+/-2	
Sensibilidad de los instrumentos financieros de Nivel 3	+/-702	+/-8



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

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

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

En millones de euros	Margen diferido al 1 de enero de 2018	Margen diferido en operaciones durante el año	Margen llevado a la cuenta de resultados durante el año	Margen diferido al 30 de junio de 2018
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	309	80	(73)	316
Derivados de crédito	96	22	(39)	79
Derivados de acciones	276	117	(131)	262
Otros derivados	5	2	(3)	4
Instrumentos financieros derivados	686	221	(246)	661

5.d ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

• Detalle de los créditos y cuentas por cobrar por tipo de producto

En millones de euros	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15			1 de enero de 2018 NIIF 8 y NIIF 15		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en libros	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en libros
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	22,589	(156)	22,433	20,502	(146)	20,356
Cuentas a la vista	7,840	(23)	7,817	7,226	(18)	7,208
Préstamos ⁽¹⁾	11,905	(133)	11,772	11,616	(128)	11,488
Contratos de recompra	2,844	-	2,844	1,660	-	1,660
Adeudado a clientes	774,108	(26,308)	747,799	758,586	(27,416)	731,176
Cuentas a la vista	44,135	(4,816)	39,319	42,605	(5,308)	37,297
Créditos a clientes	697,541	(20,347)	677,194	685,019	(20,976)	664,043
Arrendamientos financieros	32,003	(1,146)	30,857	30,293	(1,126)	29,167
Contratos de recompra	429	-	429	669	-	669
Total créditos y cuentas por cobrar al costo amortizado	796,697	(26,465)	770,232	779,088	(27,556)	751,532

⁽¹⁾ Los créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito incluyen depósitos a plazo realizados con bancos centrales, que ascendían a EUR 2,866 millones al 30 de junio de 2018, (EUR 1,603 millones, al 1º de enero de 2018).

29



• **Detalle de los títulos de deuda**

En millones de euros	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15			1 de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en libros	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en libros
Estados	32,407	(6)	32,401	30,891	(17)	30,874
Otras administraciones públicas	17,527	-	17,527	18,463	(5)	18,458
Instituciones de crédito	4,732	(1)	4,731	3,836	(4)	3,832
Otros	16,857	(84)	16,773	16,338	(76)	16,262
Total títulos de deuda al costo amortizado	71,523	(91)	71,432	69,528	(102)	69,426

• **Detalle de los créditos y cuentas por cobrar y títulos de deuda por estrato**

En millones de euros	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15			1 de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en libros	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en libros
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	22,589	(156)	22,433	20,502	(146)	20,356
Estrato 1	21,825	(20)	21,805	19,640	(9)	19,631
Estrato 2	610	(36)	574	706	(41)	665
Estrato 3	154	(100)	54	156	(96)	60
Adeudado a clientes	774,108	(26,309)	747,799	758,586	(27,410)	731,176
Estrato 1	652,040	(1,412)	650,628	631,760	(1,422)	630,338
Estrato 2	85,459	(3,317)	82,142	89,413	(3,626)	85,787
Estrato 3	36,609	(21,580)	15,029	37,413	(22,362)	15,051
Títulos de deuda	71,523	(91)	71,432	69,528	(102)	69,426
Estrato 1	70,624	(31)	70,593	68,325	(14)	68,311
Estrato 2	725	(31)	694	952	(24)	928
Estrato 3	174	(29)	145	251	(64)	187

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

En millones de euros	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1 de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Adeudado a instituciones de crédito	97,569	76,503
Cuentas a la vista	10,828	9,906
Créditos interbancarios	71,802	61,881
Contratos de recompra	14,939	4,716
Adeudado a clientes	783,854	760,941
Depósitos a la vista	453,802	450,381
Cuentas de ahorro	144,511	146,422
Cuentas a plazo y asimilados	177,706	162,672
Contratos de recompra	7,835	1,466

97



5.f TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA

Esta nota cubre todos los títulos de deuda en emisión y deuda subordinada medidos 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 emisión (en millones de euros)	Fecha de la emisión de remisión o de interés (veredicto)	Tasa de interés	Intérim de crédito	Condiciones suspensivas para el pago de cupones (1)	30 de junio de 2018 NIF 9 y NIF 15	31 de enero de 2019 NIF 9 y NIF 15
en millones de euros								
Títulos de deuda							50.777	47.034
Deuda subordinada							785	838
- Deuda subordinada reembolsable							120	167
- Deuda subordinada perpetua							669	669
BNP Paribas Fortis dic-07 ⁽²⁾	EUR	3.000	dic-14	Euribor 3 meses + 200 pb		A	669	669

(1) Condiciones suspensivas para el pago de cupones.

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

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

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

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

Ageas y BNP Paribas Fortis han celebrado un contrato de pagaré de 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.

Al 30 de junio de 2018, se admite la deuda como capital regulatorio de Nivel 1 por un monto de EUR 205 millones (teniendo en cuenta las disposiciones transitorias).

CP



TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO



Emisor / Fecha de emisión	Moneda	Monto original en divisa (en millones)	Fecha de la opción de reembolso o de interés crecienta	Tasa de interés	Interés crecienta	Condiciones suspensivas para el pago de cupones (%)	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	31 de diciembre de 2017 NIIF 9 y NIIF 15
En millones de euros								
Títulos de deuda							162,480	148,156
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							81,289	72,337
Títulos de deuda negociables							81,289	72,337
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							81,200	75,819
Títulos de deuda negociables							53,706	54,756
Bonos							27,494	21,063
Deuda subordinada							16,553	15,951
- Deuda subordinada reembolsable							14,704	14,116
- Deuda subordinada perpetua							1,589	1,593
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305		TMO - 0.25% Libor 6 meses + 0.075 %		B	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500				C	235	228
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D	987	1,000
Otros							113	111
- Títulos participativos							222	222
BNP Paribas SA jul-84 ⁽¹⁾	EUR	337		(1)			215	215
Otros							7	7
- Gastos y comisiones, deudas relacionadas							38	20

⁽¹⁾ Condiciones suspensivas para el pago de cupones:

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

⁽²⁾ Véase la referencia relacionada con "Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados".

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

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

09

**5.g INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS**

	30 de junio de 2018			1 de enero de 2018		
	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total
En millones de euros						
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	43,233	62,266	105,499	35,951	60,287	96,238
Derivados	744		744	366		366
Activos financieros disponibles para venta	109,991		109,991	114,166		114,166
Activos mantenidos hasta el vencimiento	3,758		3,758	4,231		4,231
Créditos y cuentas por cobrar	3,969		3,969	3,110		3,110
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	370	-	370	386	-	386
Inmuebles de inversión	3,138	3,178	6,316	3,107	3,106	6,213
Total	165,203	65,444	230,647	161,317	63,393	224,710
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión	2,970		2,970	3,002		3,002
Inversiones de las actividades aseguradoras	168,173	65,444	233,617	164,319	63,393	227,712

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

- Medición del valor razonable de instrumentos financieros**

Los criterios de inclusión en cada uno de los niveles de la jerarquía, las metodologías de valuación correspondientes, así como los principios que rigen las transferencias entre niveles de la jerarquía son similares a los que se aplican al resto de instrumentos financieros del Grupo (nota 5.c).

En millones de euros	30 de junio de 2018				1 de enero de 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros disponibles para venta	94,508	15,152	331	109,991	98,206	14,828	1,132	114,166
Títulos de patrimonio	5,300	1,217	291	6,808	5,063	1,193	1,091	7,347
Títulos de deuda	89,208	13,935	40	103,183	93,143	13,635	41	106,819
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	83,518	15,870	6,111	105,499	78,444	12,213	5,581	96,238
Títulos de patrimonio	81,359	10,431	5,951	97,741	76,112	7,514	5,434	89,060
Títulos de deuda	2,159	5,439	160	7,758	2,332	4,700	147	7,179
Derivados	33	711	-	744	11	355	-	366
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA Y A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	178,059	31,733	6,442	216,234	176,661	27,397	6,713	210,771

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

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

98



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



Tabla de movimientos en instrumentos financieros de Nivel 3

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

En millones de euros	Activos financieros		
	Instrumentos financieros disponibles para venta	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Situación al 1º de enero de 2018	1,132	5,581	6,713
Compras	138	1,342	1,480
Ventas	(159)	(981)	(1,140)
Liquidaciones	(794)	(64)	(858)
Transferencias hacia el Nivel 3	41	13	54
Transferencias desde el Nivel 3	(43)	(33)	(76)
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	26	251	277
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(1)	1	-
Cambios en el patrimonio neto	(9)	-	(9)
Situación al 30 de junio de 2018	331	6,111	6,442

Durante el primer semestre de 2018, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

Detalle de los activos financieros disponibles para venta

En millones de euros	30 de junio de 2018			1 de enero de 2018		
	Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Total	Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Total
Valor en libros	103,184	6,807	109,991	106,819	7,347	114,166
de los cuales, deterioros	-	(300)	(300)	-	(365)	(365)
de los cuales, cambios en patrimonio neto	9,888	1,117	10,865	11,637	1,551	13,188
Impuesto diferido vinculado a estos cambios en valor	(2,632)	(310)	(2,942)	(3,126)	(414)	(3,540)
Reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro, después del impuesto diferido	(6,328)	(739)	(7,067)	(7,443)	(1,005)	(8,448)
Participación del Grupo en los cambios en valor de valores disponibles para venta propiedad de asociadas, después de impuestos diferidos y de la reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro para las empresas de seguros	741	100	841	656	129	785
Reevaluación de títulos disponibles para venta reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar pendientes de amortizar	(1)	-	(1)	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	(1)	-	(1)
Cambios en el patrimonio neto bajo el encabezado "Inversiones de las actividades aseguradoras"	1,648	167	1,815	1,723	261	1,984
Atribuible a la sociedad dominante	1,619	166	1,785	1,688	259	1,947
Atribuible a intereses minoritarios	29	1	30	35	2	37

68



5.h RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

En millones de euros	30 de junio de 2018	1 de enero de 2018
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida	4,799	4,565
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida	144,934	141,702
- Contratos de seguro	82,969	81,990
- Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	61,965	59,712
Pasivos técnicos - contratos de inversión	41,140	39,372
- Contratos de inversión con participación discrecional	37,472	35,838
- Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	3,667	3,534
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	19,829	21,331
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión	210,702	206,970
Deudas netas de operaciones de seguro directo y reaseguro	2,912	3,149
Derivados	703	375
Total reservas técnicas y otros pasivos de seguros	214,317	210,494

La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad tácita y representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y los deterioros registrados en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre estos activos. Se obtiene de cálculos estocásticos que modelizan las ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de pólizas en diversos escenarios, así como de supuestos sobre tipos aplicados y recaudaciones. Para Francia, esto dio como resultado una participación del 90% en el 2018, sin cambios desde 2017.

5.i IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

En millones de euros	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1 de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Impuestos corrientes	1,949	1,777
Impuesto diferidos	5,248	5,591
Activos fiscales corrientes y diferidos	7,197	7,368
Impuestos corrientes	1,044	887
Impuesto diferidos	1,463	1,347
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,507	2,234

59x

**5.j AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS**

En millones de euros	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1 de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	62,425	56,452
Cuentas de cobranza	492	654
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	6,436	6,179
Otros deudores y activos diversos	32,993	29,676
Total ajustes por periodificación y otros activos	102,346	92,961
Depósitos de garantía recibidos	43,933	38,918
Cuentas de cobranza	4,007	717
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	8,450	9,195
Otros acreedores y pasivos diversos	31,647	31,642
Total ajustes por periodificación y otros pasivos	88,037	80,472

5.k FONDO DE COMERCIO

En millones de euros	1º semestre 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Valor en libros al inicio del período	9,571
Adquisiciones	28
Enajenaciones	-
Deterioro reconocido durante el período	-
Reclasificación en activos no corrientes que se mantienen para venta (nota 7.d)	(1,315)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	102
Otros movimientos	3
Valor en libros al final del período	8,369
Valor en libros neto	11,349
Valor bruto	(2,960)

29



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

En millones de euros	Valor en libros		Depreciaciones reconocidas durante el 1º semestre de 2018	Adquisiciones netas del 1º semestre de 2018
	30 de junio de 2018	1 de enero de 2018		
	NIIF 9 y NIIF 15	NIIF 9 y NIIF 15	NIIF 9 y NIIF 15	NIIF 9 y NIIF 15
Banca y Servicios para Particulares	7,251	8,472	-	(2)
Mercados Domésticos	1,414	1,415		
Arval	506	503		
Soluciones de Arrendamiento	134	135		
Nuevos Negocios Digitales	159	159		
Inversionistas Personales	609	612		
Otros	6	6		
Servicios Financieros Internacionales	5,837	7,057	-	(2)
Gestión de Activos	169	167		
Seguros	352	352		
BancWest	2,954	4,147		
Finanzas Personales	1,299	1,329		
Finanzas Personales - alianza probada específicamente	348	348		
Inmuebles	405	406		(2)
Gestión de Riqueza	273	272		
Otros	37	36		
Banca Empresarial e Institucional	1,135	1,096	-	30
Servicios Bancarios Empresariales	275	274		
Mercados Globales	414	407		
Servicios de Valores	446	415		30
Otras Actividades	3	3	-	-
Total fondo de comercio positivo	8,389	9,571	-	28
Fondo de comercio negativo			15	
Variación del fondo de comercio reconocida en la cuenta de resultados			15	

5.1 PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

En millones de euros	1 de enero de 2018	Dotación neta a provisiones	Uso de las provisiones	Revaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	30 de junio de 2018
	NIIF 9 y NIIF 15					NIIF 9 y NIIF 15
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,740	45	(415)	(120)	(87)	6,163
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	156	(1)	-	-	-	155
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias (nota 3.h)	1,277	(10)	(87)	-	48	1,228
Provisiones para litigios	1,858	107	(186)	-	(15)	1,764
Otras provisiones para contingencias y cargos	1,053	52	(121)	-	(58)	926
Total provisiones para contingencias y cargos	11,084	193	(609)	(120)	(112)	10,236



5.m COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

CPX





En millones de euros
al 30 de junio de 2018
NIF 8 y NIF 15

Activo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Cartera de valores	182,883		182,883			182,883
Préstamos y operaciones de recompra	379,608	(94,030)	285,578	(59,526)	(214,583)	11,469
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	348,547	(96,019)	252,528	(184,740)	(28,972)	38,816
Activos financieros a costo amortizado	842,107	(443)	841,664	(682)	(2,459)	838,523
de los cuales, contratos de recompra	3,273		3,273	(682)	(2,459)	132
Ajustes por periodificación y otros activos	102,346		102,346		(30,215)	72,131
de los cuales, depósitos de garantía entregados	62,425		62,425		(30,215)	32,210
Otros activos no sujetos a compensación	569,486		569,486			569,486
TOTAL ACTIVO	2,424,977	(190,492)	2,234,485	(244,948)	(276,229)	1,713,308

En millones de euros
al 30 de junio de 2018
NIF 8 y NIF 15

Pasivo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Valores negociables	95,521		95,521			95,521
Depósitos y operaciones de recompra	424,709	(94,030)	330,679	(56,329)	(256,036)	18,314
Títulos de deuda	56,877		56,877			56,877
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	343,489	(96,019)	247,470	(184,740)	(30,883)	31,847
Pasivos financieros a costo amortizado	881,866	(443)	881,423	(3,879)	(17,634)	859,910
de los cuales, contratos de recompra	22,774		22,774	(3,879)	(17,634)	1,261
Ajustes por periodificación y otros pasivos	88,037		88,037		(26,155)	61,882
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	43,933		43,933		(26,155)	17,778
Otros pasivos no sujetos a compensación	430,233		430,233			430,233
TOTAL PASIVO	2,329,732	(190,492)	2,139,240	(244,948)	(330,705)	1,554,584



En millones de euros
al 1^o de enero de 2018
NIIF 15 y NIIF 9

Activo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Cartera de valores	130,326		130,326			130,326
Préstamos y operaciones de recompra	276,134	(131,186)	144,948	(29,448)	(107,725)	7,775
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	332,931	(89,314)	243,617	(177,227)	(27,164)	39,226
Activos financieros a costo amortizado	821,819	(861)	820,958	(492)	(1,818)	818,648
de los cuales, contratos de recompra	2,330		2,330	(492)	(1,818)	20
Ajustes por periodificación y otros activos	93,080	(119)	92,961		(31,947)	61,014
de los cuales, depósitos de garantía entregados	56,452		56,452		(31,947)	24,505
Otros activos no sujetos a compensación	516,968		516,968			516,968
TOTAL ACTIVO	2,171,258	(221,480)	1,949,778	(207,167)	(169,654)	1,573,957

En millones de euros
al 1^o de enero de 2018
NIIF 15 y NIIF 9

Pasivo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

ux



6. COMPROMISOS OTORGADOS O RECIBIDOS



6.a COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

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

En millones de euros	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1 de enero de 2018 NIIF 8 y NIIF 15
Compromisos de financiamiento otorgados		
- a instituciones de crédito	1,980	2,153
- a clientes	297,898	283,948
Apertura de créditos confirmados	224,989	221,268
Otros compromisos a favor de clientes	72,909	62,680
Total de compromisos de financiamiento otorgados	299,878	286,101
de los cuales, estrato 1	287,983	271,773
de los cuales, estrato 2	10,325	12,684
de los cuales, estrato 3	828	909
de los cuales, actividades aseguradoras	742	735
Compromisos de financiamiento recibidos		
- de instituciones de crédito	76,255	70,360
- de clientes	5,814	3,208
Total de compromisos de financiamiento recibidos	82,069	73,568

6.b COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

En millones de euros	30 de junio de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1 de enero de 2018 NIIF 8 y NIIF 15
Compromisos de garantía otorgados		
- por orden de instituciones de crédito	30,013	33,114
- por orden de clientes	108,831	109,529
Garantías inmobiliarias	1,807	1,968
Garantías administrativas y fiscales y otras	51,213	52,088
Otras garantías por orden de clientes	55,811	55,473
Total de compromisos de garantía otorgados	138,844	142,643
de los cuales, estrato 1	132,325	135,290
de los cuales, estrato 2	5,459	6,385
de los cuales, estrato 3	1,060	968

9x



7. INFORMACIÓN ADICIONAL



7.a EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 30 de junio de 2018, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,499,597,122, dividido en 1,249,798,561 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (frente a EUR 2,497,718,772 y 1,248,859,386 acciones al 31 de diciembre de 2017).

• Acciones ordinarias emitidas por BNP Paribas y en poder del Grupo

	Operaciones por cuenta propia		Operaciones de negociación ⁽¹⁾		Total	
	Número de acciones	Valor en libros (en millones de euros)	Número de acciones	Valor en libros (en millones de euros)	Número de acciones	Valor en libros (en millones de euros)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2016	785,318	41	114,718	7	900,036	48
Adquisiciones	178,381	11			178,381	11
Enajenaciones	(173,381)	(10)			(173,381)	(10)
Acciones entregadas a empleados	(576)				(576)	
Otros movimientos			586,558	37	586,558	37
Acciones que se tenían al 30 de junio de 2017	789,742	42	701,276	44	1,491,018	86
Adquisiciones	142,413	9			142,413	9
Enajenaciones	(124,413)	(8)			(124,413)	(8)
Reducciones de capital						
Otros movimientos			(859,453)	(54)	(859,453)	(54)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2017	807,742	43	(158,177)	(10)	649,565	33
Adquisiciones	513,568	31			513,568	31
Enajenaciones	(473,257)	(30)			(473,257)	(30)
Acciones entregadas a empleados	(791)				(791)	
Otros movimientos			621,446	34	621,446	34
Acciones que se tenían al 30 de junio de 2018	847,262	44	463,269	24	1,310,531	68

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

Al 30 de junio de 2018, el Grupo BNP Paribas mantenía un volumen de 1,310,531 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 68 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto.

Conforme al contrato de creación de mercado del Banco relativo a las acciones de BNP Paribas en el mercado italiano (acorde con el Código de Ética reconocido por AMF) celebrado con Exane BNP Paribas, BNP Paribas SA compró 513,568 acciones durante el ejercicio 2018, a un precio promedio por acción de EUR 60.74, y vendió 473,257 acciones a un precio promedio de EUR 61.12. BNP Paribas y Exane BNP Paribas pusieron fin a este contrato de liquidez el 25 de junio de 2018. En esta fecha, la cartera estaba formada por 120,811 acciones con un valor de EUR 7 millones, que se vendieron durante el mes de julio.

Del 1º de enero de 2018 al 30 de junio de 2018, se entregaron 791 acciones después del otorgamiento definitivo de las acciones por desempeño a sus beneficiarios.

9x



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



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

Emisor	Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de euros)	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada	Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada
Cofinoga Funding II LP	enero y mayo 2004	EUR	80	TEC 10 ⁽¹⁾ + 1.35%	10 años TEC 10 ⁽¹⁾ + 1.35%
Total al 30 de junio de 2018			73 ⁽²⁾		

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

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

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

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

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

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

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

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

69



La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones

Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de unidades monetarias)	Frecuencia de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada	Tasa de interés de la 1ª fecha de amortización anticipada
Octubre 2005	EUR	1,000	anual	4.875% 6 años	4.875%
Octubre 2005	USD	400	anual	6.250% 6 años	6.250%
Julio 2006	EUR	150	anual	5.450% 20 años	Euribor 3 meses + 1.920%
Junio 2007	USD	600	trimestral	6.500% 5 años	6.500%
Junio 2007	USD	1,100	semestral	7.195% 30 años	USD Libor 3 meses + 1.290%
Junio 2008	EUR	500	anual	7.781% 10 años	Euribor 3 meses + 3.750%
Septiembre 2008	EUR	100	anual	7.570% 10 años	Euribor 3 meses + 3.925%
Diciembre 2009	EUR	2	trimestral	Euribor 3 meses + 3.750% 10 años	Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	EUR	17	anual	7.028% 10 años	Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	70	trimestral	USD Libor 3 meses + 3.750% 10 años	USD Libor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	0.5	anual	7.384% 10 años	USD Libor 3 meses + 4.750%
Junio 2015	EUR	750	semestral	6.125% 7 años	Swap EUR 5 años + 5.230%
Agosto 2015	USD	1,500	semestral	7.375% 10 años	Swap USD 5 años + 5.150%
Marzo 2016	USD	1,500	semestral	7.625% 5 años	Swap USD 5 años + 6.314%
Diciembre 2016	USD	750	semestral	6.750% 5.25 años	Swap USD 5 años + 4.916%
Noviembre 2017	USD	750	semestral	5.125% 5 años	Swap USD 5 años + 2.838%

Total al 30 de junio de 2018 del valor equivalente
en euros histórico

8,167 (1)

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

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

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

Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada contienen una cláusula de absorción de pérdidas. Conforme a los términos de esta cláusula, en caso de capital regulatorio insuficiente el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incrementa al monto original.

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

Al 30 de junio de 2018, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 20 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

CR



• **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 2018 NIIF 9 y NIIF 15	1º semestre 2017 NIIF 9
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros) ⁽¹⁾	3,771	4,106
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,248,246,055	1,245,800,478
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	91,427	302,137
- Plan de opciones de suscripción de acciones	91,116	300,790
- Plan de atribución de acciones por desempeño	311	1,347
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1,248,337,482	1,246,102,615
Ganancias básicas por acción (en euros)	3.02	3.30
Ganancias diluidas por acción (en euros)	3.02	3.30

(1) El resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción es el resultado neto atribuible a la sociedad dominante, ajustado por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA (se tratan como equivalentes de acciones preferentes), que para efectos contables se manejan como dividendos, así como por el efecto cambiario asociado registrado en el patrimonio neto en caso de recompra.

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

UP



7.b PASIVOS CONTINGENTES: PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE

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

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

El Banco y algunas de sus subsidiarias están acusados en varios juicios abiertos en el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York en Materia de Quiebras y entablados por el administrador nombrado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). Estos juicios, conocidos como "denuncias de reposición", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en contra de varias instituciones, y buscan recuperar cantidades presuntamente recibidas por entidades de BNP Paribas de manos de BLMIS o indirectamente a través de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participación las entidades de BNP Paribas. El liquidador de BLMIS reclama en estos juicios que las cantidades que recibieron las entidades del Grupo BNP Paribas son nulas y recuperables bajo el Código de Quiebras de los Estados Unidos y la Ley del Estado de Nueva York. En total, los montos cuya recuperación se busca en estos juicios es de aproximadamente USD 1,300 millones. BNP tiene una defensa sólida y fundada contra estas denuncias y se está defendiendo activamente. El 22 de noviembre de 2016, el tribunal de quiebras dictó una resolución sobre la capacidad del administrador nombrado para la liquidación de BLMIS para recuperar fondos transferidos desde el extranjero de terceras partes situadas en el extranjero. Esta resolución ha tenido como consecuencia el rechazo a la mayor parte de las acciones emprendidas contra las entidades del Grupo BNP Paribas, acciones que corresponden a la mayor parte de las sumas que el liquidador de BLMIS intentaba recuperar. El rechazo a estas acciones puede recurrirse.

Hay varias controversias e investigaciones en curso relacionadas con la 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 14 de marzo de 2016, Ageas anunció que había acordado una propuesta de liquidación con los representantes de determinados grupos de accionistas que ostentaron acciones entre el 28 de febrero de 2007 y el 14 de octubre de 2008. El 13 de julio de 2018, el Tribunal de Apelación de Ámsterdam declaró el acuerdo de Ageas vinculante de conformidad con la legislación holandesa sobre liquidación colectiva de perjuicios (Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade o WCAM).

BNP Paribas Fortis es uno de los beneficiarios del acuerdo de Ageas. En virtud de ello, se considerará que cada accionista elegible exime completamente a BNP Paribas Fortis frente a cualquier reclamación de este accionista contra BNP Paribas Fortis en relación con los acontecimientos de 2007 y 2008, tal y como se definen en el Acuerdo Ageas. Los accionistas elegibles tienen derecho a retirarse del Acuerdo Ageas durante un periodo de cinco meses que concluye el 31 de diciembre de 2018.

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

98



con Fortis. BNP Paribas no dispone de elementos tangibles que permitan evaluar la probable duración de esta suspensión.

Actualmente, las autoridades reglamentarias y judiciales de varios países están realizando investigaciones o han solicitado información a un número determinado de instituciones financieras en relación con las operaciones en los mercados de divisas y, en concreto, sobre una eventual concertación entre las instituciones financieras para manipular ciertos tipos de cambio de referencia. El Banco ha cooperado con las investigaciones y ha respondido a las solicitudes de información. En lo que respecta a EE.UU., el 24 de mayo de 2017, el Departamento de Servicios Financieros de Nueva York (DFS) impuso una multa de USD 350 millones a BNP Paribas en el marco del acuerdo alcanzado con el Banco por sus infracciones de las leyes bancarias del estado de Nueva York a resultados de la actividad de su departamento de tipos de cambio. El 17 de julio de 2017, la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal (Fed) impuso una multa de USD 246 millones a BNP Paribas y algunas de sus subsidiarias estadounidenses en el marco del acuerdo alcanzado con el Banco en relación con sus prácticas inseguras e inadecuadas (*unsafe and unsound practices*) en el mercado de divisas. En el marco de este acuerdo, el Banco también se comprometió a reforzar los procedimientos y controles aplicables a sus actividades en los mercados de divisas, así como a otras actividades de mercado. El Banco cooperó con el DFS y la Fed para resolver esta investigación y ha tomado medidas correctivas con el fin de subsanar los problemas relacionados con sus actividades en el mercado de divisas, tanto antes como después de que estos organismos pusieran en marcha sus respectivas investigaciones. Por último, el 25 de enero de 2018 BNP Paribas USA Inc. aceptó declararse culpable de una violación de la "Sherman Antitrust Act" ante la Corte Federal de Manhattan. En el marco de este acuerdo, BNP Paribas USA Inc. aceptó pagar una multa penal de USD 90 millones, reforzar (junto con otras entidades del grupo) sus mecanismos de cumplimiento normativo y sus controles internos en los términos exigidos por la Fed y el DFS, cooperar con el Departamento de Justicia ("DOJ - Antitrust Division") en relación con su investigación penal sobre los mercados de divisas, y comunicar cualquier información útil de la que BNP Paribas USA Inc. pudiera tener conocimiento. No se impuso ninguna medida de suspensión a BNP Paribas USA Inc., debido sobre todo a los importantes esfuerzos del Banco en materia de conformidad y medidas correctivas para tratar y prevenir, a través de su programa de cumplimiento y medidas correctivas, la aparición de problemas relacionados con sus actividades en el mercado de divisas.

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

7.c COMBINACIONES DE NEGOCIOS

• Operaciones realizadas durante el primer semestre de 2018

No hubo combinaciones de negocios o pérdidas de control importantes durante el primer semestre de 2018.

• Operaciones realizadas durante el primer semestre de 2017

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

CP



7.d INTERESES MINORITARIOS



En millones de euros	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reordenarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reordenarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Situación al 31 de diciembre de 2016	4,460	-	95	4,555
Aplicación del resultado del ejercicio 2016	(117)			(117)
Planes de pago basados en acciones	1			1
Remuneración de acciones preferentes	(1)			(1)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	(1)			(1)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.d)	591			591
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(6)			(6)
Otras variaciones	(1)			(1)
Cambios en el patrimonio neto	-		(124)	(124)
Resultado neto del primer semestre de 2017	230			230
Pagos de dividendos provisionales	(21)			(21)
Situación al 30 de junio de 2017	5,135	-	(29)	5,106
Aplicación del resultado del ejercicio 2016	(14)			(14)
Planes de pago basados en acciones	1			1
Remuneración de acciones preferentes	(1)			(1)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	493			493
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.d)	(476)		(11)	(487)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(2)			(2)
Otras variaciones	24			24
Cambios en el patrimonio neto	(6)		(86)	(92)
Resultado neto del segundo semestre de 2017	218			218
Pagos de dividendos provisionales	(20)			(20)
Situación al 31 de diciembre de 2017	5,352	-	(126)	5,226
Nueva presentación (nota 2.a)	30	(30)	-	-
Situación al 31 de diciembre de 2017, nueva presentación	5,382	(30)	(126)	5,226
Efecto de la aplicación de la NIIF 9 (nota 2.b)	(67)	3	(36)	(100)
Situación al 1º de enero de 2018	5,315	(27)	(162)	5,126
Aplicación del resultado del ejercicio 2017	(151)			(151)
Ampliaciones de capital y emisiones	4			4
Planes de pago basados en acciones	2			2
Remuneración de acciones preferentes	(1)			(1)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	(6)			(6)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	19			19
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.d)	323	(9)	(10)	304
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(27)			(27)
Otras variaciones	1			1
Cambios en el patrimonio neto	-	20	(5)	15
Resultado neto del primer semestre de 2018	273			273
Pagos de dividendos provisionales	(25)			(25)
Situación al 30 de junio de 2018	5,727	(16)	(177)	5,534



• 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 2018	1º semestre 2018						
	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	81.507	758	219	206	34%	66	71	76
Otros intereses minoritarios						207	217	101
TOTAL						273	288	177

	1 de enero de 2018	1º semestre 2017						
	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
En millones de euros								
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	75.973	747	274	226	34%	87	69	92
Otros intereses minoritarios						143	37	47
TOTAL						230	106	139

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

No se ha realizado ninguna operación significativa de reestructuración interna durante el primer semestre de 2018 y de 2017.

• 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 479 millones al 30 de junio de 2018, comparado con EUR 522 millones al 1º de enero de 2018.

69x



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

En millones de euros	1º semestre 2018		1º semestre 2017	
	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
Cardif Life Insurance Japan				
Venta del 25% de las acciones de Cardif Life Insurance Japan en el marco de la restructuración emprendida en Japón	17	76		
Cardif IARD				
Ampliación de capital dilutiva que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 66%	28	22		
Austin Finance				
Reducción de capital relativa que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 100%		(82)		
First Hawaiian Inc.				
Segunda oferta pública, el 6 de febrero de 2017, de First Hawaiian Inc. con un 20.6% del capital a un precio de USD 32 por acción.			244	588
Tercera oferta pública, el 8 de mayo de 2018, de First Hawaiian Inc. con un 12.1% del capital a un precio de USD 28.35 por acción y una reducción de capital del 1.1%	85	315		
Otros	(3)	(8)	(2)	3
Total	127	323	242	591

El 8 de mayo de 2018 el Grupo vendió el 12.1% del capital de First Hawaiian Inc. (FHI) en el mercado estadounidense, lo que redujo la participación del Grupo hasta el 48.8%, y en paralelo procedió a la recompra y amortización del 1.1% del capital. Esta operación se tradujo en un aumento de EUR 85 millones en las reservas atribuibles a la sociedad dominante y de EUR 315 millones en las reservas atribuibles a los accionistas minoritarios.

Constituye la tercera oferta después de la salida a bolsa del 17.4% del capital y la primera oferta en el mercado secundario por el 20.6% del capital, realizadas respectivamente el agosto de 2016 y febrero de 2017.

El Grupo mantiene el control de FHI, que sigue consolidándose mediante integración global. No obstante, el Grupo considera altamente probable la pérdida de control en un plazo de un año y aplica las disposiciones de la NIIF 5 sobre grupos de activos y pasivos destinados a la venta.

La aplicación de la NIIF 5 tiene los siguientes efectos:

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

la reclasificación de los activos de FHI en un rubro distinto del balance, "Activos no corrientes que se mantienen para venta", por un monto de EUR 18,100 millones, formados principalmente por títulos de deuda por valor de EUR 4,200, créditos y cuentas por cobrar de clientes por valor de EUR 10,800 millones y el fondo de comercio relativo a la actividad vendida por valor de EUR 1,300 millones. Los pasivos de FHI también se reclasifican en un rubro diferente, "Pasivos asociados con activos no corrientes que se mantienen para venta", por un total de EUR 15,500 millones, que corresponden principalmente a montos adeudados a clientes.

7.e HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El Grupo anunció el 29 de julio de 2018 el lanzamiento de una nueva oferta de venta en el mercado secundario por un total de 20 millones de acciones ordinarias de First Hawaiian Inc (FHI). En paralelo a

62



esta operación, FHI comprará directamente a su sociedad matriz un total de USD 50 millones de sus propias acciones.

A resultados de estas operaciones, el Grupo BNP Paribas ostentará alrededor del 33% de las acciones ordinarias de FHI (alrededor del 31% en caso de ejercicio de la totalidad de las opciones de compra concedidas a las entidades colocadoras).

La participación que ostentará el Grupo y la reducción paralela de su representación en el Consejo de Administración de FHI provocarán que el Grupo deje de controlar FHI. Debido a ello, a partir del tercer trimestre de 2018 el Grupo reconocerá su participación en FHI mediante el método de la participación en sus estados financieros consolidados.

Estas operaciones no tienen efectos en las cuentas al 30 de junio de 2018.

7.f 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 de junio de 2018. Estos tienden a fluctuar de un día a otro como resultado de los cambios en varios parámetros, como las tasas de interés y la calidad crediticia de la contraparte. En particular, pueden diferir de forma significativa de los montos realmente recibidos o pagados al vencimiento del instrumento. En la mayoría de los casos, no se pretende realizar el valor razonable de inmediato y en la práctica podría no realizarse de inmediato. En consecuencia, este valor razonable no refleja el valor real del instrumento para BNP Paribas como empresa en funcionamiento;

la mayoría de estos valores razonables no son significativos y, por lo tanto, no se toman en cuenta en la gestión de las actividades comerciales bancarias que usan estos instrumentos.

- Calcular un valor razonable de instrumentos financieros llevados a costos históricos con frecuencia requiere el uso de modelos de valuación, convenciones e hipótesis que pueden variar de un banco a otro. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costos históricos como las presentan los diferentes bancos pueden no ser significativas;

Por último, los valores razonables que se muestran a continuación no incluyen los valores razonables de las operaciones de arrendamiento financiero, los instrumentos no financieros como la propiedad, planta y equipo, fondos de comercio y otros activos intangibles como el valor atribuido a las carteras de depósitos a la vista o a las relaciones con clientes en las diferentes actividades del Grupo. En consecuencia, estos valores razonables no deben considerarse la aportación real de los instrumentos correspondientes al valor del Grupo BNP Paribas.

Instrumentos al grupo 30 de junio de 2018	Valor razonable estimado				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes ⁽¹⁾		97,106	663,730	750,836	739,375
Títulos de deuda al costo amortizado (5.d)	53,126	17,427	912	71,465	71,432
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos y préstamos a instituciones de crédito y clientes		881,732		881,732	881,423
Títulos de deuda (nota 5.f)	52,842	110,823		163,665	162,489
Deuda subordinada (nota 5.f)	11,036	5,688		16,724	16,553

⁽¹⁾ Excepto arrendamientos financieros.

9



En millones de euros a 15 de junio de 2018	Valor razonable estimado				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes ⁽¹⁾		82,054	652,520	734,574	722,365
Títulos de deuda al costo amortizado (nota 5.d)	51,649	16,573	1,903	70,125	69,426
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos y préstamos a instituciones de crédito y clientes		837,843		837,843	837,444
Títulos de deuda (nota 5.f)	49,530	100,495		150,025	148,156
Deuda subordinada (nota 5.f)	8,891	7,767		16,658	15,951

⁽¹⁾ Excepto arrendamientos financieros

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



7.g ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

30 de junio de 2018										30 de junio de 2017									
País		Entidad	100%	100%	100%	Entidad	100%	100%	100%	País		Entidad	100%	100%	100%	Entidad	100%	100%	100%
Países de América Latina																			
Brasil		BNP Paribas SA	100%	100%	100%	BNP Paribas SA	100%	100%	100%	Brasil		BNP Paribas SA	100%	100%	100%	BNP Paribas SA	100%	100%	100%
Chile		BNP Paribas Chile SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Chile SA	100%	100%	100%	Chile		BNP Paribas Chile SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Chile SA	100%	100%	100%
Colombia		BNP Paribas Colombia SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Colombia SA	100%	100%	100%	Colombia		BNP Paribas Colombia SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Colombia SA	100%	100%	100%
Costa Rica		BNP Paribas Costa Rica SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Costa Rica SA	100%	100%	100%	Costa Rica		BNP Paribas Costa Rica SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Costa Rica SA	100%	100%	100%
Cuba		BNP Paribas Cuba SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Cuba SA	100%	100%	100%	Cuba		BNP Paribas Cuba SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Cuba SA	100%	100%	100%
Ecuador		BNP Paribas Ecuador SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Ecuador SA	100%	100%	100%	Ecuador		BNP Paribas Ecuador SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Ecuador SA	100%	100%	100%
El Salvador		BNP Paribas El Salvador SA	100%	100%	100%	BNP Paribas El Salvador SA	100%	100%	100%	El Salvador		BNP Paribas El Salvador SA	100%	100%	100%	BNP Paribas El Salvador SA	100%	100%	100%
Guatemala		BNP Paribas Guatemala SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Guatemala SA	100%	100%	100%	Guatemala		BNP Paribas Guatemala SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Guatemala SA	100%	100%	100%
Honduras		BNP Paribas Honduras SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Honduras SA	100%	100%	100%	Honduras		BNP Paribas Honduras SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Honduras SA	100%	100%	100%
Nicaragua		BNP Paribas Nicaragua SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Nicaragua SA	100%	100%	100%	Nicaragua		BNP Paribas Nicaragua SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Nicaragua SA	100%	100%	100%
Panamá		BNP Paribas Panamá SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Panamá SA	100%	100%	100%	Panamá		BNP Paribas Panamá SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Panamá SA	100%	100%	100%
Paraguay		BNP Paribas Paraguay SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Paraguay SA	100%	100%	100%	Paraguay		BNP Paribas Paraguay SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Paraguay SA	100%	100%	100%
Perú		BNP Paribas Perú SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Perú SA	100%	100%	100%	Perú		BNP Paribas Perú SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Perú SA	100%	100%	100%
República Dominicana		BNP Paribas República Dominicana SA	100%	100%	100%	BNP Paribas República Dominicana SA	100%	100%	100%	República Dominicana		BNP Paribas República Dominicana SA	100%	100%	100%	BNP Paribas República Dominicana SA	100%	100%	100%
Uruguay		BNP Paribas Uruguay SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Uruguay SA	100%	100%	100%	Uruguay		BNP Paribas Uruguay SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Uruguay SA	100%	100%	100%
Venezuela		BNP Paribas Venezuela SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Venezuela SA	100%	100%	100%	Venezuela		BNP Paribas Venezuela SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Venezuela SA	100%	100%	100%
Países de Europa																			
Alemania		BNP Paribas AG	100%	100%	100%	BNP Paribas AG	100%	100%	100%	Alemania		BNP Paribas AG	100%	100%	100%	BNP Paribas AG	100%	100%	100%
Austria		BNP Paribas Austria AG	100%	100%	100%	BNP Paribas Austria AG	100%	100%	100%	Austria		BNP Paribas Austria AG	100%	100%	100%	BNP Paribas Austria AG	100%	100%	100%
Bélgica		BNP Paribas Belgium NV	100%	100%	100%	BNP Paribas Belgium NV	100%	100%	100%	Bélgica		BNP Paribas Belgium NV	100%	100%	100%	BNP Paribas Belgium NV	100%	100%	100%
Dinamarca		BNP Paribas Danmark A/S	100%	100%	100%	BNP Paribas Danmark A/S	100%	100%	100%	Dinamarca		BNP Paribas Danmark A/S	100%	100%	100%	BNP Paribas Danmark A/S	100%	100%	100%
España		BNP Paribas España SA	100%	100%	100%	BNP Paribas España SA	100%	100%	100%	España		BNP Paribas España SA	100%	100%	100%	BNP Paribas España SA	100%	100%	100%
Francia		BNP Paribas France SA	100%	100%	100%	BNP Paribas France SA	100%	100%	100%	Francia		BNP Paribas France SA	100%	100%	100%	BNP Paribas France SA	100%	100%	100%
Irlanda		BNP Paribas Ireland Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Ireland Ltd	100%	100%	100%	Irlanda		BNP Paribas Ireland Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Ireland Ltd	100%	100%	100%
Italia		BNP Paribas Italia SpA	100%	100%	100%	BNP Paribas Italia SpA	100%	100%	100%	Italia		BNP Paribas Italia SpA	100%	100%	100%	BNP Paribas Italia SpA	100%	100%	100%
Países Bajos		BNP Paribas Nederland NV	100%	100%	100%	BNP Paribas Nederland NV	100%	100%	100%	Países Bajos		BNP Paribas Nederland NV	100%	100%	100%	BNP Paribas Nederland NV	100%	100%	100%
Polonia		BNP Paribas Polska Sp. z o.o.	100%	100%	100%	BNP Paribas Polska Sp. z o.o.	100%	100%	100%	Polonia		BNP Paribas Polska Sp. z o.o.	100%	100%	100%	BNP Paribas Polska Sp. z o.o.	100%	100%	100%
Portugal		BNP Paribas Portugal SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Portugal SA	100%	100%	100%	Portugal		BNP Paribas Portugal SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Portugal SA	100%	100%	100%
Reino Unido		BNP Paribas UK Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas UK Ltd	100%	100%	100%	Reino Unido		BNP Paribas UK Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas UK Ltd	100%	100%	100%
Suiza		BNP Paribas Suisse SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Suisse SA	100%	100%	100%	Suiza		BNP Paribas Suisse SA	100%	100%	100%	BNP Paribas Suisse SA	100%	100%	100%
Suecia		BNP Paribas Sverige AB	100%	100%	100%	BNP Paribas Sverige AB	100%	100%	100%	Suecia		BNP Paribas Sverige AB	100%	100%	100%	BNP Paribas Sverige AB	100%	100%	100%
Turquía		BNP Paribas Turkey AS	100%	100%	100%	BNP Paribas Turkey AS	100%	100%	100%	Turquía		BNP Paribas Turkey AS	100%	100%	100%	BNP Paribas Turkey AS	100%	100%	100%
Ucrania		BNP Paribas Ukraine LLC	100%	100%	100%	BNP Paribas Ukraine LLC	100%	100%	100%	Ucrania		BNP Paribas Ukraine LLC	100%	100%	100%	BNP Paribas Ukraine LLC	100%	100%	100%
Yugoslavia		BNP Paribas Yugoslavia AD	100%	100%	100%	BNP Paribas Yugoslavia AD	100%	100%	100%	Yugoslavia		BNP Paribas Yugoslavia AD	100%	100%	100%	BNP Paribas Yugoslavia AD	100%	100%	100%
Países de Asia y Oceanía																			
Australia		BNP Paribas Australia Pty Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Australia Pty Ltd	100%	100%	100%	Australia		BNP Paribas Australia Pty Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Australia Pty Ltd	100%	100%	100%
China		BNP Paribas China Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas China Ltd	100%	100%	100%	China		BNP Paribas China Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas China Ltd	100%	100%	100%
Hong Kong		BNP Paribas Hong Kong Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Hong Kong Ltd	100%	100%	100%	Hong Kong		BNP Paribas Hong Kong Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Hong Kong Ltd	100%	100%	100%
India		BNP Paribas India Pvt. Ltd.	100%	100%	100%	BNP Paribas India Pvt. Ltd.	100%	100%	100%	India		BNP Paribas India Pvt. Ltd.	100%	100%	100%	BNP Paribas India Pvt. Ltd.	100%	100%	100%
Indonesia		BNP Paribas Indonesia PT	100%	100%	100%	BNP Paribas Indonesia PT	100%	100%	100%	Indonesia		BNP Paribas Indonesia PT	100%	100%	100%	BNP Paribas Indonesia PT	100%	100%	100%
Japón		BNP Paribas Japan Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Japan Ltd	100%	100%	100%	Japón		BNP Paribas Japan Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Japan Ltd	100%	100%	100%
Malasia		BNP Paribas Malaysia Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Malaysia Ltd	100%	100%	100%	Malasia		BNP Paribas Malaysia Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Malaysia Ltd	100%	100%	100%
Nueva Zelanda		BNP Paribas New Zealand Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas New Zealand Ltd	100%	100%	100%	Nueva Zelanda		BNP Paribas New Zealand Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas New Zealand Ltd	100%	100%	100%
Singapur		BNP Paribas Singapore Pte Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Singapore Pte Ltd	100%	100%	100%	Singapur		BNP Paribas Singapore Pte Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Singapore Pte Ltd	100%	100%	100%
Tailandia		BNP Paribas Thailand Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Thailand Ltd	100%	100%	100%	Tailandia		BNP Paribas Thailand Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Thailand Ltd	100%	100%	100%
Vietnam		BNP Paribas Vietnam Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Vietnam Ltd	100%	100%	100%	Vietnam		BNP Paribas Vietnam Ltd	100%	100%	100%	BNP Paribas Vietnam Ltd	100%	100%	100%

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Notas sobre el ámbito de consolidación

Participación en el ámbito de consolidación por el método de participación (entidades no financieras)

VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)

VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)

VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)

VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)

VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)

VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)

VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)

VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)

VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)

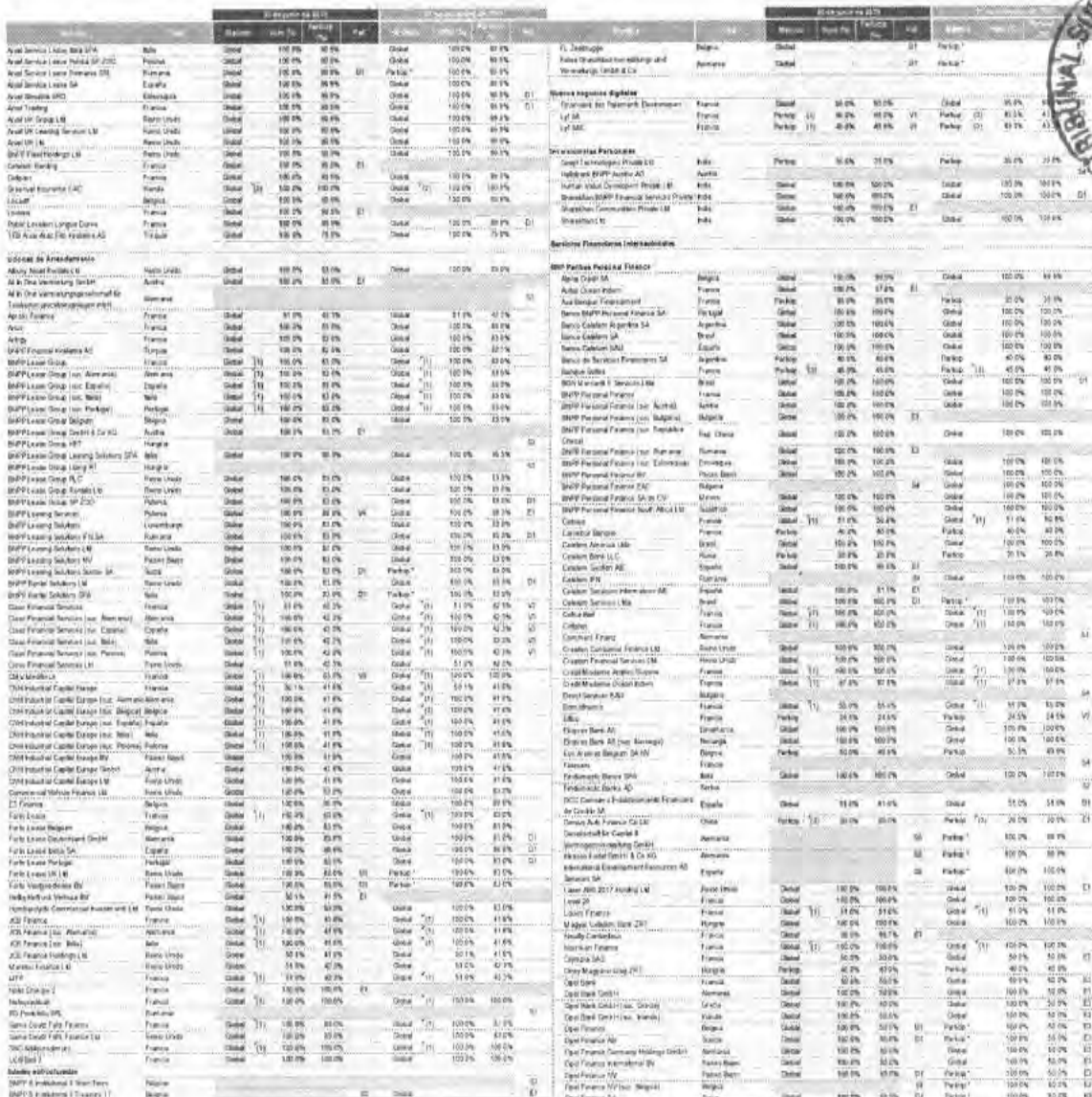
VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)

VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)

VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)

VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)

VM Participación en una entidad controlada por el grupo (entidad no financiera)



e qui change
 CATALINA
 QUINTANILLA
 RAMOS
 PERITO
 TRADUCTOR

5. <http://www.who.int> for general information on immunisation

[illegible]

Journal of Management Education 34(10)

Fuentes de información: www.institutoestadístico.de Colombia y Censos provinciales



1000-y	País	Salvamento em 2011				Salvamento em 2012			
		Resgate	Varia (%)	Participa (%)	Var. (%)	Resgate em 1000-y	Varia (%)	Participa (%)	Var. (%)
BVP Secretaria Servicos (br, Portugal)	Portugal	Orçado	11	100,00	100,00	Orçado	11	100,00	100,00
BVP Secretaria Servicos (br, Reino Unido)	Reino Unido	Orçado	11	100,00	100,00	Orçado	11	100,00	100,00
BVP Secretaria Servicos (br, Bélgica)	Bélgica	Orçado	11	100,00	100,00	Orçado	11	100,00	100,00
BVP Secretaria Servicos (br, Suíça)	Suíça	Orçado	11	100,00	100,00	Orçado	11	100,00	100,00
Servicos Legais do Consulado Suíçoo	Brasil	Participa	12	66,67	66,67	Orçado	11	100,00	100,00

CNS EMER. (Toxicol., Infect. Med. & Assoc.)

[illegible]

On se penche de l'Europe

[illegible]

Exochorda extrarctata

[illegible]88 *Journal of Planning Literature*[illegible]

1998 Resolution

[illegible][illegible]

Enviado a: envidados@rednet.es
Envío: 2/12/2014 11:47:11 AM

[illegible]

John A. Douthett

Bank of China	China	Assets	100.0%	100.0%	China	100.0%	100.0%
Bank of Communications	China	Assets	100.0%	100.0%	China	100.0%	100.0%
Bank of Shanghai	China	Assets	100.0%	100.0%	China	100.0%	100.0%
Bank of Taiwan	Taiwan	Assets	100.0%	100.0%	Taiwan	100.0%	100.0%
Bank of Thailand	Thailand	Assets	100.0%	100.0%	Thailand	100.0%	100.0%
Bank of Vietnam	Vietnam	Assets	100.0%	100.0%	Vietnam	100.0%	100.0%
Bank of Korea	Korea	Assets	100.0%	100.0%	Korea	100.0%	100.0%
Bank of Japan	Japan	Assets	100.0%	100.0%	Japan	100.0%	100.0%
Bank of India	India	Assets	100.0%	100.0%	India	100.0%	100.0%
Bank of Australia	Australia	Assets	100.0%	100.0%	Australia	100.0%	100.0%
Bank of New Zealand	New Zealand	Assets	100.0%	100.0%	New Zealand	100.0%	100.0%
Bank of South Africa	South Africa	Assets	100.0%	100.0%	South Africa	100.0%	100.0%
Bank of Brazil	Brazil	Assets	100.0%	100.0%	Brazil	100.0%	100.0%
Bank of Mexico	Mexico	Assets	100.0%	100.0%	Mexico	100.0%	100.0%
Bank of Argentina	Argentina	Assets	100.0%	100.0%	Argentina	100.0%	100.0%
Bank of Chile	Chile	Assets	100.0%	100.0%	Chile	100.0%	100.0%
Bank of Peru	Peru	Assets	100.0%	100.0%	Peru	100.0%	100.0%
Bank of Colombia	Colombia	Assets	100.0%	100.0%	Colombia	100.0%	100.0%
Bank of Venezuela	Venezuela	Assets	100.0%	100.0%	Venezuela	100.0%	100.0%
Bank of Ecuador	Ecuador	Assets	100.0%	100.0%	Ecuador	100.0%	100.0%
Bank of Bolivia	Bolivia	Assets	100.0%	100.0%	Bolivia	100.0%	100.0%
Bank of Paraguay	Paraguay	Assets	100.0%	100.0%	Paraguay	100.0%	100.0%
Bank of Uruguay	Uruguay	Assets	100.0%	100.0%	Uruguay	100.0%	100.0%
Bank of Cuba	Cuba	Assets	100.0%	100.0%	Cuba	100.0%	100.0%
Bank of Haiti	Haiti	Assets	100.0%	100.0%	Haiti	100.0%	100.0%
Bank of Dominican Republic	Dominican Republic	Assets	100.0%	100.0%	Dominican Republic	100.0%	100.0%
Bank of Puerto Rico	Puerto Rico	Assets	100.0%	100.0%	Puerto Rico	100.0%	100.0%
Bank of Guam	Guam	Assets	100.0%	100.0%	Guam	100.0%	100.0%
Bank of Northern Mariana Islands	Northern Mariana Islands	Assets	100.0%	100.0%	Northern Mariana Islands	100.0%	100.0%
Bank of American Samoa	American Samoa	Assets	100.0%	100.0%	American Samoa	100.0%	100.0%
Bank of Cook Islands	Cook Islands	Assets	100.0%	100.0%	Cook Islands	100.0%	100.0%
Bank of Niue	Niue	Assets	100.0%	100.0%	Niue	100.0%	100.0%
Bank of Tokelau	Tokelau	Assets	100.0%	100.0%	Tokelau	100.0%	100.0%
Bank of Wallis and Futuna	Wallis and Futuna	Assets	100.0%	100.0%	Wallis and Futuna	100.0%	100.0%
Bank of French Polynesia	French Polynesia	Assets	100.0%	100.0%	French Polynesia	100.0%	100.0%
Bank of New Caledonia	New Caledonia	Assets	100.0%	100.0%	New Caledonia	100.0%	100.0%
Bank of Overseas Chinese Bank Ltd	Overseas Chinese Bank Ltd	Assets	100.0%	100.0%	Overseas Chinese Bank Ltd	100.0%	100.0%

5460

BWP Suisse SA	Swiss	Local	100.0%	100.0%	Local	100.0%	100.0%
BWP Suisse SA (ex-Germany)	Germany	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%

Compelling testimonials (family members' reactions to experiences) y otros

[illegible]

Principles of Mathematics

Model	Year	Make	Model	Year	Make
Can. Soccer team bus (Ex. 2000-2001)	2000	Canada	Can. Soccer team bus (Ex. 2000-2001)	2000	Canada
ACT Lufkin 2010	2010	France	ACT Lufkin 2010	2010	France
ACT Lufkin 2011	2011	France	ACT Lufkin 2011	2011	France

ACKNOWLEDGMENTS

Nuevos reclutros (E) en el ámbito de la consolidación

- | | |
|----|--|
| E1 | Supervisión de los umbrales de coordinación |
| E2 | Control de la |
| E3 | Adaptación: ajuste de control y influencia digital |

1.1. Clase de actividades (incluyendo descripción breve)

50. Enzimas que controlan la síntesis de lípidos significativos
51. Importancia de los lípidos en la conservación
52. Efectos de la temperatura en la actividad enzimática y en la síntesis de lípidos

4th - Changing behavior

- | | |
|----|-------------------|
| Q7 | Fragebogen postum |
| Q3 | Chirurgie |
| Q8 | Funktionstherapie |

[illegible]

Q3) ¿Cuáles son algunas de las conclusiones o los resultados más importantes de la investigación?

¹ <http://www.chemed.kit.edu>

- 1) Subsidio financiero de la institución promotora del área de la salud del grupo, consistiente de 100.000,00 (Cien mil) en el primer año y 100.000,00 (Cien mil) en el segundo año.
2) Efectos de la inversión (valorización) en el primer año y en el segundo año.
3) Efectos de la inversión (valorización) en el primer año y en el segundo año.
4) Efectos de la inversión (valorización) en el primer año y en el segundo año.

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día veinte de agosto de 2018, 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.

W. R. R.



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

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

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

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

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

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

II. Reserva para Riesgos Crediticios

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

IFRS-EU

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

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

[IAS 37.10]

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

IV. Costos por Emisión de Deuda

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

V. Reconocimiento de Ingresos

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

Créditos improductivos y cancelaciones

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

VI. Crédito Mercantil

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VII. Compensación basada en acciones

IFRS-EU

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

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

[IFRS-EU 2.43A]

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

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

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

[IFRS-EU 2.B47]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VIII. Beneficios para empleados

IFRS-EU

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

a) Beneficios al despido

IFRS-EU

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

- ***Ganancias y pérdidas actuariales***

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

- **Tasas de descuento**

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

IX. Consolidación

IFRS-EU

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

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

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

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

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

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

Derechos:

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

Sustantivos:

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

Actividades relevantes:

- Actividades que afectan considerablemente los rendimientos de la participada.

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

X. Valor Razonable

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

XI- Activos Fijos

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XII. Combinaciones de negocios

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XIII. Adquisiciones de carteras de créditos

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

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

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

Bajo criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, se aplica una reserva para valuación para reducir los impuestos diferidos activos al monto que tiene “alta probabilidad” de ser realizado. Se entiende que “altamente probable” representa un límite más alto que más probable que no.

Límite de reconocimiento para impuestos diferidos activos (pérdidas crediticias) – Las leyes fiscales mexicanas establecen criterios específicos que deben cumplirse para deducir las pérdidas crediticias. Como resultado de estos criterios, la cartera de créditos normalmente se contabiliza con mayor anticipación para fines de informes financieros comparado con fines fiscales. Esto con frecuencia da lugar a una diferencia importante en la oportunidad de deducibles futuros entre las bases fiscales y de informes financieros de la cartera de crédito. Conforme a IFRS-EU, se reconoce un impuesto diferido activo por esta diferencia de oportunidad en la medida en que la realización del beneficio relativo se considera probable.

Con base en comentarios emitidos por la CNBV, algunas entidades registran una reserva para valuación contra impuestos diferidos activos relativos a la reserva de oportunidad de pérdida crediticia para cubrir los montos que no se espera sean realizados dentro de un periodo a corto plazo.