

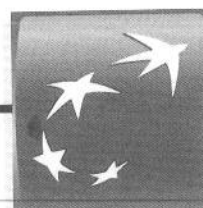
En Cuajimalpa de Morelos, Ciudad de México, a las nueve horas del día quince de agosto de dos mil diecinueve la suscrita, CECILIA SABA DJADDAH, mexicana por nacimiento, con número de teléfono 551474-0626, correo electrónico csaba@prodigy.net.mx sirviendo como traductora autorizada por el Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, certifico que la traducción que realicé de inglés a español anexa al presente, con ciento veintitrés hojas útiles, fue realizada a mi leal saber y entender por lo que al calce de cada hoja con texto traducido y de ésta asiento mi firma en testimonio. -----

Consútese la lista de traductores autorizados en: -----
<http://www.iejdf.gob.mx/work/models/IEJ/PDFs/peritos/peritos.pdf> -----

PROTESTO LO NECESARIO


CECILIA SABA DJADDAH

ata



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1º semestre de 2019

Cuentas no auditadas


Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Traducción del inglés de Cecilia Saba Djaddah Consúltense la lista de Peritos Autorizados en <https://iejcdmx.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-17-19-CAMBIOS-HASTA-8-MAYO-19-IBIC.pdf>

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	4
CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2019	4
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2019	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2019	7
CONCILIACIÓN DEL 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	11
1.C CONVERSIÓN DE OPERACIONES EN DIVISAS	15
1.D MARGEN DE INTERMEDIACIÓN, COMISIONES E INGRESOS DE OTRAS ACTIVIDADES	16
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	40
1.N ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	40
1.O USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	41
2. EFECTO DE LA APLICACIÓN DE LA NIIF 16	42
3. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2019	43
3.A MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	43
3.B COMISIONES	44
3.C GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	45
3.D GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	46
3.E INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	47
3.F INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES	47
3.G OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN	47
3.H COSTO DEL RIESGO	48
3.I IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS	52
4. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS	53
5. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2019	56
5.A INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	56
5.B ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	58
5.C MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	59
5.D ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	70
5.E DEUDAS AL COSTO AMORTIZADO CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CLIENTES	72
5.F TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA	73
5.G INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS	75
5.H RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS	77
5.I IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS	78
5.J AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS	78
5.K PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO USADOS EN INVERSIONES Y ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	79

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

5.L FONDO DE COMERCIO	81
5.M PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS	82
5.N COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	83
 6. COMPROMISOS OTORGADOS O RECIBIDOS	 86
6.A COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS	86
6.B COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE	86
6.C COMPROMISOS RELACIONADOS CON TÍTULOS	86
 7. INFORMACIÓN ADICIONAL	 87
7.A EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN	87
7.B PASIVOS CONTINGENTES: PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE	91
7.C COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PÉRDIDAS DE CONTROL O DE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA	93
7.D INTERESES MINORITARIOS	94
7.E VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO	97
7.F ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN	99

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para los dos primeros semestres de 2019 y 2018. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (EC) 809/2004 sobre Folletos, se indica que los datos correspondientes al primer semestre de 2017 pueden consultarse en la actualización número D.18-0104-A01 con fecha del 1º de agosto de 2018 del documento de registro presentado ante la AMF el 6 de marzo de 2018 bajo el número D.18-0104.

CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2019

En millones de euros	Notas	1º semestre 2019	1º semestre 2018
Intereses e ingresos asimilados	3.a	19,167	17,948
Intereses y gastos asimilados	3.a	(8,669)	(7,495)
Ingresos por comisiones	3.b	6,334	6,502
Gastos por comisiones	3.b	(1,865)	(1,842)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.c	3,690	3,545
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	3.d	218	170
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado		2	14
Ingresos netos de actividades de seguros	3.e	2,318	2,133
Ingresos de otras actividades	3.f	6,675	6,612
Gastos de otras actividades	3.f	(5,502)	(5,583)
PRODUCTO NETO BANCARIO		22,368	22,004
Gastos de personal		(8,667)	(8,385)
Otros gastos generales de explotación	3.g	(5,973)	(6,434)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(1,244)	(809)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		6,484	6,376
Costo del riesgo	3.h	(1,390)	(1,182)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		5,094	5,194
Participación en el resultado neto de asociadas		314	294
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		1,471	206
Fondo de comercio	5.l	(819)	15
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		6,060	5,709
Impuesto sobre las ganancias	3.i	(1,462)	(1,476)
RESULTADO NETO		4,598	4,233
Atribuible a intereses minoritarios		212	273
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		4,386	3,960
Ganancias básicas por acción	7.a	3.35	3.02
Ganancias diluidas por acción	7.a	3.35	3.02

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	1º semestre 2019	1º semestre 2018
Resultado neto	4,598	4,233
Cambios en el patrimonio neto	1,003	(753)
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	1,110	(959)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	142	(156)
- 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>	231	(315)
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(132)	(99)
- Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	753	(253)
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(50)	(60)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	492	(413)
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(125)	(1)
- Impuestos sobre las ganancias	(359)	296
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	158	42
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(107)	206
- Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	146	(16)
- Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	28	141
- Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(303)	177
- Impuestos sobre las ganancias	43	(97)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(21)	1
Total	5,601	3,480
- Atribuible a la sociedad dominante	5,386	3,192
- Atribuible a intereses minoritarios	215	288

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2019

En millones de euros	Notas	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		178,729	185,119
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	5.a	197,965	121,954
Préstamos y operaciones de recompra	5.a	316,675	183,716
Instrumentos financieros derivados	5.a	256,250	232,895
Derivados utilizados con fines de cobertura		15,037	9,810
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
Títulos de deuda	5.b	53,202	53,838
Instrumentos de patrimonio	5.b	2,303	2,151
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	5.d	40,015	19,556
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	5.d	793,960	765,871
Títulos de deuda	5.d	90,264	75,073
Reservas por revaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		4,919	2,787
Inversiones de las actividades aseguradoras	5.g	250,595	232,308
Activos fiscales corrientes y diferidos	5.i	6,853	7,220
Ajustes por periodificación y otros activos	5.j	117,876	103,346
Inversiones en asociadas		5,784	5,772
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión		30,811	26,652
Activos intangibles		3,688	3,783
Fondo de comercio	5.l	7,694	8,487
Activos no corrientes que se mantienen para venta			498
TOTAL ACTIVO		2,372,620	2,040,836
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		9,090	1,354
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	5.a	100,405	75,189
Depósitos y operaciones de recompra	5.a	348,039	204,039
Títulos de deuda	5.a	61,783	54,908
Instrumentos financieros derivados	5.a	250,477	225,804
Derivados utilizados con fines de cobertura		16,120	11,677
Pasivos financieros a costo amortizado			
Adeudado a instituciones de crédito	5.e	108,274	78,915
Adeudado a clientes	5.e	833,265	796,548
Títulos de deuda	5.f	168,303	151,451
Deuda subordinada	5.f	18,718	17,627
Reservas por revaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		5,190	2,470
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	5.i	2,430	2,255
Ajustes por periodificación y otros pasivos	5.j	102,210	89,562
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	5.h	229,800	213,691
Provisiones para contingencias y cargos	5.m	10,034	9,620
TOTAL PASIVO		2,264,138	1,935,110
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		98,232	93,431
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		4,386	7,526
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		102,618	100,957
Cambios en el patrimonio neto		1,517	510
Total atribuible a la sociedad dominante		104,135	101,467
Intereses minoritarios	7.d	4,347	4,259
TOTAL PATRIMONIO NETO		108,482	105,726
TOTAL PASIVO		2,372,620	2,040,836

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2019

En millones de euros	Notas	1º semestre 2019	1º semestre 2018
Resultado antes de impuestos		6,060	5,709
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta		5,895	7,303
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		3,021	2,554
Deterioro del fondo de comercio y otra propiedad, planta y equipo		794	(25)
Dotación neta a provisiones		6,015	6,369
Participación en los resultados de asociadas		(314)	(294)
(Ingresos) netos de actividades de inversión		(1,487)	(475)
Gastos (ingresos) netos de actividades de financiamiento		(915)	64
Otros movimientos		(1,219)	(890)
Incremento (disminución) neto relacionado con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		(36,793)	11,775
Incremento neto relacionado con operaciones con clientes e instituciones de crédito		24,052	39,095
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(56,383)	(24,164)
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(3,776)	(2,435)
Impuestos pagados		(686)	(721)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(24,838)	24,787
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones		1,574	607
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(708)	(541)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		866	66
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas		(2,853)	(4,044)
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		12,784	7,553
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		9,931	3,509
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		601	1,395
IMPACTOS NO MONETARIOS DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES QUE SE MANTIENEN PARA		-	(724)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(13,440)	29,033
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		182,523	175,061
Caja y haberes en bancos centrales		185,134	178,446
Adeudado a bancos centrales		(1,354)	(1,471)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,813	8,063
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.e	(10,571)	(9,906)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		501	(71)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		169,083	204,094
Caja y haberes en bancos centrales		178,747	211,455
Adeudado a bancos centrales		(9,090)	(5,948)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		9,131	9,451
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.e	(9,908)	(10,828)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		203	(36)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(13,440)	29,033

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total
En millones de euros								
Situación al 1º 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 acciones preferentes y de títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)			(134)	(134)				-
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 7.d)			6	6				-
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 7.d)				-				-
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			(1)	(1)				-
Cambios en el patrimonio neto				-	(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	27,064	8,167	62,471	97,702	528	(233)	206	501
Aplicación del resultado del ejercicio 2017				-				-
Ampliaciones de capital y emisiones		660	(2)	658				-
Reducciones o reembolsos de capital		(600)		(600)				-
Movimientos en instrumentos de capital propio	(28)	3	(16)	(41)				-
Planes de pago basados en acciones				-				-
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(222)	(222)				-
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 7.d)			(37)	(37)			37	37
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.d)			(56)	(56)				-
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			1	1				-
Otras variaciones			(7)	(7)				-
Cambios en el patrimonio neto				-	(125)	44	(33)	(114)
Plusvalías o minusvalías reclasificadas como reservas			(7)	(7)		7		7
Resultado neto del segundo semestre de 2018			3,566	3,566				-
Pagos de dividendos provisionales				-				-
Situación al 31 de diciembre de 2018	27,036	8,230	65,691	100,957	403	(182)	210	431
Efecto de la aplicación de la NIIF 16 (nota 2.)			(141)	(141)				-
Situación al 1º de enero de 2019	27,036	8,230	65,550	100,816	403	(182)	210	431
Aplicación del resultado del ejercicio 2018			(3,772)	(3,772)				-
Ampliaciones de capital y emisiones		1,326	(1)	1,325				-
Reducciones o reembolsos de capital				-				-
Movimientos en instrumentos de capital propio	19	(18)	51	52				-
Planes de pago basados en acciones				-				-
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados			(163)	(163)				-
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)			2	2				-
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(10)	(10)				-
Otras variaciones			(10)	(10)				-
Cambios en el patrimonio neto				-	140	20	(263)	(103)
Plusvalías o minusvalías reclasificadas como reservas			(7)	(7)		7		7
Resultado neto del primer semestre de 2019			4,386	4,386				-
Situación al 30 de junio de 2019	27,055	9,538	66,025	102,618	543	(155)	(53)	335

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

DEL 1° DE ENERO DE 2018 AL 30 DE JUNIO DE 2019

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
Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total			
(2,192)	589	1,947	1,137	1,481	99,426	5,126	104,552
				-	(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)
				-	(1)	1	-
(209)	(273)	(163)	(309)	(954)	(768)	15	(753)
				-	3,960	273	4,233
				-	-	(25)	(25)
(2,430)	326	1,784	828	508	98,711	5,534	104,245
				-	-	(9)	(9)
				-	658		658
				-	(600)		(600)
				-	(41)		(41)
				-	-	(2)	(2)
				-	(222)	(1)	(223)
				-	-	(1,318)	(1,318)
				-	(56)	3	(53)
				-	1	(138)	(137)
				-	(7)	10	3
(43)	(125)	(255)	(6)	(429)	(543)	(19)	(562)
				-	-		-
				-	3,566	206	3,772
				-	-	(7)	(7)
(2,473)	201	1,529	822	79	101,467	4,259	105,726
				-	(141)	(5)	(146)
(2,473)	201	1,529	822	79	101,326	4,254	105,580
				-	(3,772)	(216)	(3,988)
				-	1,325		1,325
				-	-		-
				-	52		52
				-	-		-
				-	(163)	(1)	(164)
				-	(1)	1	-
				-	2	(3)	(1)
				-	(10)	96	86
				-	(10)	1	(9)
191	47	652	213	1,103	1,000	3	1,003
				-	4,386	212	4,598
(2,282)	248	2,181	1,035	1,182	104,135	4,347	108,482

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

3. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2019

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 2019			1º semestre 2018		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	15,378	(6,349)	9,029	14,216	(4,919)	9,297
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	14,071	(4,711)	9,360	13,170	(3,838)	9,332
Operaciones de recompra	90	(48)	42	82	(29)	53
Arrendamientos financieros	672	(35)	637	635	(37)	598
Títulos de deuda	545		545	329		329
Títulos de deuda y deuda subordinada		(1,555)	(1,555)		(1,015)	(1,015)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	667	-	667	474	-	474
Títulos de deuda	667		667	474		474
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cartera de negociación)	30	(140)	(110)	20	(249)	(229)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	1,830	(1,019)	811	1,795	(1,043)	752
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	1,262	(1,126)	136	1,443	(1,284)	159
Pasivos por arrendamientos	-	(35)	(35)			
Total ingresos y gastos de intereses o asimilados	19,167	(8,669)	10,498	17,948	(7,495)	10,453

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 235 millones en el primer semestre de 2019 en comparación con EUR 225 millones en el primer semestre de 2018.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Traducción del inglés de Cecilia Saba Djaddah. Consulte la lista de Peritos Autorizados en <https://iejcdmx.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-17-19-CAMBIOS-HASTA-8-MAYO-19-1B1C.pdf>

3.b COMISIONES

En millones de euros	1º semestre 2019			1º semestre 2018		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	2,126	(593)	1,533	2,100	(514)	1,586
Operaciones con títulos y derivados	883	(625)	258	924	(538)	386
Compromisos de financiamiento y garantía	586	(38)	548	560	(21)	539
Servicios prestados y gestión de activos	2,228	(106)	2,122	2,361	(137)	2,224
Otros	511	(503)	8	557	(632)	(75)
Ingresos y gastos por comisiones	6,334	(1,865)	4,469	6,502	(1,842)	4,660
- de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones	1,346	(106)	1,240	1,461	(140)	1,321
- de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados	1,461	(254)	1,207	1,492	(183)	1,309

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

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

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

En millones de euros	1º semestre 2019	1º semestre 2018
Instrumentos financieros de la cartera de negociación	7,284	3,363
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	4,237	2,731
Instrumentos financieros de capital	3,206	183
Instrumentos financieros de tipos de cambio	397	208
Préstamos y operaciones de recompra	(813)	(309)
Otros instrumentos financieros	257	550
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	(3,852)	(18)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	301	238
Instrumentos de deuda	(5)	(25)
Instrumentos de patrimonio	306	263
Impacto de la contabilización de coberturas	(43)	(38)
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	639	(21)
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura	(682)	(17)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3,690	3,545

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

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el primer semestre de 2019 y 2018 incluyen un monto no importante relacionado con la parte ineficaz de las coberturas de resultados futuros.

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

Los cambios de valor acumulados en patrimonio neto en relación con las coberturas de flujos futuros interrumpidas que se han reclasificado en la cuenta de resultados durante el primer semestre de 2019 son no significativos en todos los casos, con independencia de que el instrumento cubierto exista o haya dejado de existir.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

3.d GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	1º semestre 2019	1º semestre 2018
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	134	111
Títulos de deuda ⁽¹⁾	134	111
Ganancia/pérdida en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	84	59
Ingresos de dividendos	84	59
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	218	170

⁽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).

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 134 millones en el primer semestre de 2019, frente a EUR 98 millones en el primer semestre de 2018.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

3.e INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

En millones de euros	1º semestre 2019	1º semestre 2018
Primas consumidas	12,615	14,203
Ingresos netos en contratos de inversión sin participación discrecional y otros servicios	14	23
Ingresos netos de inversiones	9,411	1,725
Gastos técnicos de los contratos	(18,583)	(12,678)
Gastos de reaseguros cedidos	(61)	(99)
Gastos de servicios externos	(1,078)	(1,041)
Ingresos netos de actividades de seguros	2,318	2,133

En millones de euros	1º semestre 2019	1º semestre 2018
Resultado en activos disponibles para venta	1,716	1,997
Intereses y dividendos	1,593	1,649
Cambios en deterioros	(145)	(7)
Plusvalías/minusvalías realizadas	268	355
Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7,523	(461)
Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado	61	138
Resultado en inmuebles de inversión	109	58
Participación en el resultado de entidades representativas de inversiones sobre las que se ejerce una	6	(1)
Otros ingresos y gastos relacionados con inversiones	(4)	(6)
Total ingresos netos de inversiones	9,411	1,725

3.f INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

En millones de euros	1º semestre 2019			1º semestre 2018		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversión	56	(17)	39	47	(18)	29
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a	5,142	(4,388)	754	4,925	(4,233)	692
Ingresos netos de actividades de desarrollo	602	(519)	83	436	(309)	127
Otros ingresos netos	875	(578)	297	1,204	(1,023)	181
Total ingresos netos de otras actividades	6,675	(5,502)	1,173	6,612	(5,583)	1,029

3.g OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros	1º semestre 2019	1º semestre 2018
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(4,504)	(4,957)
Impuestos y contribuciones ⁽¹⁾	(1,469)	(1,477)
Otros gastos generales de explotación, total	(5,973)	(6,434)

⁽¹⁾ contribuciones a los fondos de resolución europeos, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 645 millones en el primer semestre de 2019, frente a EUR 608 millones en el primer semestre de 2018.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

3.h COSTO DEL RIESGO

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

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

Estas dos etapas deben apoyarse en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

- cuando la calificación interna es superior o igual a 9+ (o cuando la PI a un año es superior al 10%) en la fecha de cierre, teniendo en cuenta las prácticas del Grupo en materia de emisión de créditos, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 (en la medida en que la línea de crédito no haya sufrido deterioro).

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 por zona geográfica que cubren un amplio abanico de condiciones económicas futuras potenciales:

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

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

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

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

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

Escenarios macroeconómicos

Los tres escenarios macroeconómicos corresponden a:

- un escenario central, que describe la situación económica más probable en el horizonte proyectado. Este escenario se actualiza con periodicidad trimestral. El escenario central es establecido por el departamento de Análisis Económico del Grupo, en colaboración con otros expertos de todo el Grupo. Las proyecciones se adaptan a cada mercado significativo del Grupo a través de las principales variables macroeconómicas (el PIB y sus componentes, la tasa de desempleo, el índice de precios al consumo, las tasas de interés, los tipos de cambio, el precio del petróleo, los precios del mercado inmobiliario...) que son determinantes para la modelización de los parámetros de riesgo utilizados en el marco del proceso de pruebas de resistencia;
- un escenario adverso, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que pesan sobre el escenario central y del que deriva una situación económica mucho menos favorable. El punto de partida es la aplicación de una caída del PIB. Esta caída de PIB se aplica con una amplitud variable, pero de forma simultánea en las diferentes economías, en la medida en que la crisis se considera una crisis global. Las hipótesis que se manejan generalmente son

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

coherentes con las que proponen los reguladores. El resto de variables (tasa de desempleo, tasas de interés) se definen sobre la base de las relaciones econométricas establecidas y los juicios de expertos.

- un escenario favorable, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que tienen un efecto positivo sobre la economía y del que deriva una situación económica mucho más favorable. Con el fin de llegar a una estimación no sesgada de los deterioros, el escenario favorable se define de modo que la probabilidad de ocurrencia de la caída del PIB (en promedio, a lo largo de un ciclo) es igual a la probabilidad de ocurrencia de la correspondiente caída en el escenario desfavorable. La magnitud de las caídas aplicadas corresponde generalmente a un 80-95% de la magnitud de las perturbaciones desfavorables. El resto de variables (tasa de desempleo, inflación, tasas de interés) se define del mismo modo que en el escenario desfavorable.

• Costo del riesgo para el periodo

	1º semestre 2019	1º semestre 2018
En millones de euros		
Reservas netas para deterioro	(1,202)	(1,122)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	215	254
Pérdidas en créditos irrecuperables	(403)	(314)
Total costo del riesgo para el periodo	(1,390)	(1,182)

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

	1º semestre 2019	1º semestre 2018
En millones de euros		
Adeudado a bancos centrales	(4)	3
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(3)	(10)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(1)	(7)
Activos financieros a costo amortizado	(1,280)	(1,190)
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	(1,283)	(1,165)
de los cuales, títulos de deuda	3	(25)
Otros activos	(11)	4
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	(91)	18
Total costo del riesgo para el periodo	(1,390)	(1,182)
Costo del riesgo en préstamos productivos	51	169
de los cuales, estrato 1	(82)	(51)
de los cuales, estrato 2	133	220
Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3	(1,441)	(1,351)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

• **Provisiones por deterioro para riesgo crediticio**

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

En millones de euros	31 de diciembre de 2018	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	30 de junio de 2019
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	15	4		(1)	18
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	191	(1)		(12)	178
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	140	1			141
Activos financieros a costo amortizado	24,362	1,112	(1,912)	(124)	23,438
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	24,232	1,114	(1,912)	(122)	23,312
de los cuales, títulos de deuda	130	(2)		(2)	126
Otros activos	80	10		(1)	89
Total de deterioros de activos financieros	24,788	1,126	(1,912)	(138)	23,864
de los cuales, estrato 1	1,581	60		(44)	1,597
de los cuales, estrato 2	3,325	(150)	(7)	19	3,187
de los cuales, estrato 3	19,882	1,216	(1,905)	(113)	19,080
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	775	66		(3)	838
Otros deterioros	417	10	(19)	(9)	399
Total de provisiones para obligaciones crediticias	1,192	76	(19)	(12)	1,237
de los cuales, estrato 1	237	13		(7)	243
de los cuales, estrato 2	220	19			239
de los cuales, estrato 3	735	44	(19)	(5)	755
Total de deterioros y provisiones constituidas	25,980	1,202	(1,931)	(150)	25,101

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 31 de diciembre de 2018	1,549	3,302	19,511	24,362
Reservas netas para deterioro	49	(149)	1,212	1,112
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	292	187	3	482
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo ⁽¹⁾	(140)	(245)	(379)	(764)
Transferencia hacia el estrato 2	(75)	1,088	(241)	772
Transferencia hacia el estrato 3	(11)	(495)	1,247	741
Transferencia hacia el estrato 1	52	(450)	(56)	(454)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato ⁽²⁾	(69)	(234)	638	335
Uso de los deterioros	(1)	(7)	(1,904)	(1,912)
Variación en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	(41)	17	(100)	(124)
Al 30 de junio de 2019	1,556	3,163	18,719	23,438

⁽¹⁾ Incluidas ventas.

⁽²⁾ Incluidas amortizaciones.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

3.i IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS

	1º semestre 2019	1º semestre 2018
En millones de euros		
Gasto neto por impuestos corrientes	(1,162)	(996)
Gasto neto por impuestos diferidos	(300)	(480)
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	(1,462)	(1,476)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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.

Para que se pueda comparar con las cuentas del año 2019, la información de segmentos para el ejercicio 2018 se ha reexpresado con los siguientes efectos principales, como si hubiesen ocurrido desde el 1° de enero de 2018.

1. Tras la venta del 43.6% de First Hawaiian Bank (FHB) en 2018, la entidad salió del ámbito de la consolidación mediante integración global desde el 1° de enero de 2018 y se clasificó en el rubro de activos destinados para la venta, en aplicación de la NIIF 5. A partir del 1° de octubre de 2018, se transfirió a Otras Actividades. Recordaremos que la participación restante se vendió íntegramente el 25 de enero de 2019.

La contribución de FHB a la cuenta de resultados se ha reimputado retroactivamente a Otras Actividades a partir del 1° de enero de 2018, incluida la plusvalía por la venta de las acciones de FHB que se imputó inicialmente a la unidad de negocio BancWest.

2. También se realizó la transferencia interna de la actividad de Banca Corresponsal adscrita a CIB del negocio de Servicios Bancarios Empresariales a Servicios de Valores en respuesta al cambio organizativo.

Las modificaciones anteriores no alteran los resultados de conjunto del Grupo, sino únicamente el desglose analítico de IFS (BancWest), CIB (Servicios Bancarios Empresariales, Servicios de Valores) y Otras Actividades.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

• Resultados por segmento de negocios

	1º semestre 2019						1º semestre 2018					
	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
En millones de euros												
Banca y Servicios para Particulares												
Mercados Domésticos												
Servicios Bancarios para Particulares en Francia ⁽¹⁾	3,071	(2,212)	(152)	708	1	709	3,034	(2,218)	(112)	704	1	704
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	1,317	(881)	(272)	163		163	1,366	(897)	(296)	173	(1)	171
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica ⁽¹⁾	1,703	(1,323)	(31)	350	(3)	346	1,760	(1,331)	(4)	424		424
Otras actividades de Mercados Domésticos ⁽¹⁾	1,535	(924)	(63)	548	(6)	542	1,452	(895)	(61)	497	(5)	491
Servicios Financieros Internacionales												
Finanzas Personales	2,866	(1,472)	(619)	776	18	794	2,735	(1,397)	(541)	797	26	822
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares												
Europa Mediterránea ⁽¹⁾	1,335	(898)	(174)	264	118	382	1,192	(816)	(125)	251	139	389
BancWest ⁽¹⁾	1,129	(855)	(21)	253	1	254	1,386	(967)	(25)	394		394
Seguros	1,653	(750)	(1)	902	78	980	1,397	(710)	1	688	121	810
Gestión Institucional y Privada	1,561	(1,273)	(4)	283	26	310	1,630	(1,253)	(2)	374	18	392
Banca Empresarial e Institucional												
Servicios Bancarios Empresariales	2,063	(1,331)	(55)	677	6	683	1,919	(1,288)	14	645	16	661
Mercados Globales	2,932	(2,188)	(2)	742	(23)	719	2,945	(2,230)	(9)	706	4	709
Servicios de Valores	1,112	(941)	1	173	(2)	171	1,022	(842)	3	183		183
Otras Actividades	90	(837)	3	(744)	752	8	167	(784)	(25)	(641)	197	(444)
Total Grupo	22,368	(15,884)	(1,390)	5,094	966	6,060	22,004	(15,628)	(1,182)	5,194	515	5,709

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

- Comisiones netas por segmento de negocio, incluidas las que se contabilizan en "Ingresos netos de actividades de seguros"

	1º semestre 2019	1º semestre 2018
En millones de euros		
Banca y Servicios para Particulares		
Mercados Domésticos	1,295	1,321
Servicios Bancarios para Particulares en Francia ⁽¹⁾	507	522
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	404	408
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica ⁽¹⁾	179	193
Otras actividades de Mercados Domésticos ⁽¹⁾		
Servicios Financieros Internacionales	375	373
Finanzas Personales	460	424
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	284	256
Europa Mediterránea ⁽¹⁾	176	168
BancWest ⁽¹⁾	(1,721)	(1,690)
Seguros	1,006	1,077
Gestión Institucional y Privada		
Banca Empresarial e Institucional	671	698
Servicios Bancarios Empresariales	(397)	(363)
Mercados Globales	651	615
Servicios de Valores	(10)	114
Otras Actividades	3,421	3,693
Total Grupo		

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

5. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2019

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 2019				31 de diciembre de 2018			
	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
En millones de euros								
Cartera de valores	190,407		7,558	197,965	114,615		7,339	121,954
Préstamos y operaciones de recompra	315,632		1,043	316,675	182,463		1,253	183,716
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	506,039	-	8,601	514,640	297,078	-	8,592	305,670
Cartera de valores	100,405			100,405	75,189			75,189
Depósitos y operaciones de recompra	345,592	2,447		348,039	201,705	2,334		204,039
Títulos de deuda (Nota 5.f)		61,783		61,783		54,908		54,908
<i>de los cuales, deuda subordinada</i>		789		789		787		787
<i>de los cuales, deuda no subordinada</i>		55,103		55,103		48,964		48,964
<i>de los cuales, pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros</i>		5,891		5,891		5,157		5,157
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	445,997	64,230		510,227	276,894	57,242		334,136

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 2019 fue de EUR 56,343 millones (EUR 56,435 millones al 31 de diciembre de 2018).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

• **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 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	154,411	142,695	116,438	103,452
Derivados de tipos de cambio	63,306	62,068	69,514	68,761
Derivados de crédito	8,655	9,157	6,873	7,071
Derivados de acciones	25,180	32,174	33,424	39,419
Otros derivados	4,698	4,383	6,646	7,101
Instrumentos financieros derivados	256,250	250,477	232,895	225,804

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 2019				31 de diciembre de 2018			
	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	1,684,602	12,653,031	5,512,437	19,850,070	1,553,933	9,189,930	5,193,522	15,937,385
Derivados de tipos de cambio	20,320	70,662	5,370,366	5,461,348	15,547	52,329	4,782,027	4,849,903
Derivados de crédito		309,853	599,928	909,781		311,726	561,534	873,260
Derivados de acciones	913,272	1,828	568,622	1,483,722	1,132,800	1,789	577,816	1,712,405
Otros derivados	208,441		88,510	296,951	99,510	58,004	94,202	251,716
Instrumentos financieros derivados	2,826,635	13,035,374	12,139,863	28,001,872	2,801,790	9,613,778	11,209,101	23,624,669

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto
En millones de euros				
Títulos de deuda	53,202	169	53,838	77
Estados	31,575	160	32,818	243
Otras administraciones públicas	14,101	77	14,340	(74)
Instituciones de crédito	4,603	(68)	4,149	(83)
Otros	2,923		2,531	(9)
Títulos de patrimonio	2,303	595	2,151	451
Total activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	55,505	764	55,989	528

Los títulos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluyen EUR 114 millones de títulos clasificados en el estrato 3 al 30 de junio de 2019 (sin cambios frente al 31 de diciembre de 2018), para los cuales los deterioros en concepto de riesgo crediticio llevados a cuenta de resultados se han compensado con las variaciones de valor negativas registradas en patrimonio neto por EUR 113 millones en la misma fecha (en comparación con EUR 112 millones al 31 de diciembre de 2018).

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

Durante el primer semestre de 2019, el Grupo no ha enajenado ninguna de estas inversiones y no se ha transferido ninguna plusvalía o minusvalía latente a "Reservas consolidadas".

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

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

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

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

Ajuste de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (Own Credit Adjustment u OCA) y para derivados (Debit Valuation Adjustment o DVA): 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 207 millones al 30 de junio de 2019, en comparación con un incremento en valor de EUR 244 millones al 31 de diciembre de 2018, esto es, una variación de EUR -37 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

En millones de euros	30 de junio de 2019											
	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	160,301	29,775	331	190,407	636	1,806	5,116	7,558	39,595	14,679	1,231	55,505
Estados	88,159	7,670	-	93,829	-	244	-	244	28,806	3,084	-	31,890
Valores mobiliarios garantizados por activos	3,058	6,365	7	9,430	-	312	-	312	-	955	-	955
CDOs / CLOs ⁽¹⁾	-	475	-	475	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	3,058	5,890	7	8,955	-	312	-	312	-	955	-	955
Otros títulos de deuda	9,536	15,491	147	25,174	-	780	824	1,604	9,601	10,427	328	20,356
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	61,548	249	177	61,974	636	470	4,292	5,398	1,188	213	903	2,304
Préstamos y operaciones de recompra	-	314,647	985	315,632	-	294	749	1,043	-	-	-	-
Préstamos	-	3,086	8	3,094	-	294	749	1,043	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	311,561	977	312,538	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	160,301	344,422	1,316	506,039	636	2,100	5,865	8,601	39,595	14,679	1,231	55,505
Cartera de valores	95,357	5,032	16	100,405	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados	71,255	293	-	71,548	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	6,263	4,700	14	10,977	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	17,839	39	2	17,880	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y operaciones de recompra	-	344,192	1,400	345,592	-	2,238	209	2,447	-	-	-	-
Préstamos asumidos	-	5,043	-	5,043	-	2,238	209	2,447	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	339,149	1,400	340,549	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 5.f)	-	-	-	-	4,607	40,395	16,781	61,783	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 5.f)	-	-	-	-	-	789	-	789	-	-	-	-
Deuda no subordinada (nota 5.f)	-	-	-	-	-	38,322	16,781	55,103	-	-	-	-
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	4,607	1,284	-	5,891	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	95,357	349,224	1,416	445,997	4,607	42,633	16,980	64,230	-	-	-	-

En millones de euros	31 de diciembre de 2018											
	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	89,253	25,121	241	114,615	625	1,969	4,745	7,339	43,105	11,927	957	55,989
Estados	41,404	7,733	-	49,137	3	246	-	249	29,905	2,913	-	32,818
Valores mobiliarios garantizados por activos	1,584	7,639	6	9,229	-	389	-	389	-	1,104	-	1,104
CDOs / CLOs ⁽¹⁾	-	92	5	97	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	1,584	7,547	1	9,132	-	389	-	389	-	1,104	-	1,104
Otros títulos de deuda	10,696	8,312	142	19,150	-	796	825	1,621	12,083	7,678	155	19,916
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	35,569	1,437	93	37,099	622	538	3,920	5,080	1,117	232	802	2,151
Préstamos y operaciones de recompra	-	182,196	267	182,463	-	346	907	1,253	-	-	-	-
Préstamos	-	2,861	-	2,861	-	145	907	1,052	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	179,335	267	179,602	-	201	-	201	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	89,253	207,317	508	297,078	625	2,315	5,652	8,592	43,105	11,927	957	55,989
Cartera de valores	71,828	3,346	15	75,189	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados	48,779	631	-	49,410	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	8,394	2,655	11	11,060	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	14,655	60	4	14,719	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y operaciones de recompra	-	199,861	1,844	201,705	-	1,940	394	2,334	-	-	-	-
Préstamos asumidos	-	5,408	-	5,408	-	1,940	394	2,334	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	194,453	1,844	196,297	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 5.f)	-	-	-	-	4,049	36,323	14,536	54,908	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 5.f)	-	-	-	-	-	787	-	787	-	-	-	-
Deuda no subordinada (nota 5.f)	-	-	-	-	-	34,428	14,536	48,964	-	-	-	-
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	4,049	1,108	-	5,157	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	71,828	203,207	1,859	276,894	4,049	38,263	14,930	57,242	-	-	-	-

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

30 de junio de 2019								
En millones de euros	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	201	152,966	1,244	154,411	155	140,937	1,603	142,695
Derivados de tipos de cambio	1	63,046	259	63,306		61,793	275	62,068
Derivados de crédito		7,846	809	8,655		8,387	770	9,157
Derivados de acciones	7,081	16,807	1,292	25,180	5,944	19,922	6,308	32,174
Otros derivados	562	3,915	221	4,698	547	3,678	158	4,383
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	7,845	244,580	3,825	256,250	6,646	234,717	9,114	250,477
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	15,037	-	15,037	-	16,120	-	16,120

31 de diciembre de 2018								
En millones de euros	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	158	115,046	1,234	116,438	118	101,967	1,367	103,452
Derivados de tipos de cambio	1	69,182	331	69,514	1	68,520	240	68,761
Derivados de crédito		6,527	346	6,873		6,816	455	7,071
Derivados de acciones	11,724	19,057	2,643	33,424	11,092	22,633	5,694	39,419
Otros derivados	990	5,468	188	6,646	1,133	5,628	340	7,101
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	12,873	215,280	4,742	232,895	12,344	205,364	8,096	225,804
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	9,810	-	9,810	-	11,677	-	11,677

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 2019, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS EN CADA NIVEL

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

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

Nivel 1

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nivel 2

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

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

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

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

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

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nivel 3

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

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

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

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

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

Derivados

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

- **Derivados de tasas de interés:** las exposiciones comprenden principalmente productos swap en monedas menos líquidas. La clasificación responde también a la menor liquidez de ciertos vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a través del consenso. La técnica de evaluación es estándar y utiliza información de mercados externos y técnicas de extrapolación.
- **Derivados de crédito (CDS):** las exposiciones comprenden principalmente CDS más allá del vencimiento observable máximo y, en una menor medida, CDS sobre emisores ilíquidos o en dificultades y CDS sobre índices de créditos. La clasificación responde a la falta de liquidez, a pesar de que existen observaciones disponibles principalmente a través del consenso. Las exposiciones del Nivel 3 también abarcan CDS y posiciones de Swaps de Retorno Total (TRS) en activos titulizados. A estos se les asignan los precios con las mismas técnicas de modelado que los bonos subyacentes tomando en cuenta la base en efectivo contra sintética y la prima de riesgo específica.
- **Derivados de acciones:** las exposiciones comprenden principalmente contratos a plazo y productos indexados a la volatilidad, productos con vencimientos largos y productos en mercados de opciones poco profundos. La determinación de las curvas a plazo y las superficies de volatilidad cuyo vencimiento está más allá del horizonte máximo observable se basa en técnicas de extrapolación; sin embargo, cuando no existen datos de mercado para alimentar el modelo, la volatilidad o el precio del futuro se determina en general a partir de valores sustitutivos o un análisis histórico.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

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

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

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



- 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 valuar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, también se aplica a estos títulos de deuda.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros)		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valoración utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
	Activo	Pasivo					
Contratos de recompra	977	1,400	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutivos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes.	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, <i>investment grade</i>) y sobre ABS	0 pb a 95 pb	67 pb (a)
Derivados de tasas de interés	1,244	1,603	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	8%-54%	36% (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	2%-37%	31%
			Minimos y máximos para la tasa de inflación o la inflación acumulada (ej. niveles mínimos de reembolso), fundamentalmente en la inflación europea y francesa	Modelo de valoración de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	0.7%-9.9%	(b)
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valoración de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad a plazo de las tasas de interés	0.3%-0.6%	(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%	9.4% (a)
			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)
Derivados de crédito	809	770			Correlación de los impagos entre regiones	80%-90%	90% (c)
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0-25%	(b)
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	50%-85%	60.8% (a)
Derivados de acciones	1,292	6,308	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)	148 pb a 186 pb (1)	171 pb (c)
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	1 pb a 1,204 pb (2)	68 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%-85% (3)	24% (d)
					Correlación no observable de las acciones	13%-97%	73% (c)

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

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

(3) El límite superior del rango se relaciona con tres acciones que representan una parte insignificante del balance en las opciones con subyacentes de acciones. Al incluir estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 428%.

(4) Ponderaciones basadas en el cje de riesgo pertinente dentro de la cartera.

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

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

(d) Determinación del promedio simple

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL NIVEL 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el primer semestre de 2019:

En millones de euros	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	TOTAL	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL
Situación al 31 de diciembre de 2018	5,250	5,652	957	11,859	(9,955)	(14,930)	(24,885)
Compras	451	440	203	1,094		(2,298)	(2,298)
Emissiones					32		32
Ventas	(430)	(279)	(2)	(711)	(2,020)	552	(1,468)
Liquidaciones ⁽¹⁾	(48)	(195)	(21)	(264)	(176)	(564)	(740)
Transferencias hacia el Nivel 3	247	102	20	369	833	646	1,479
Transferencias desde el Nivel 3	(370)	(18)	(1)	(389)			
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	1,177	160		1,337	(67)	129	62
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	(1,140)	2		(1,138)	856	(525)	331
Cambios en el patrimonio neto							
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	4	1	1	6	(33)		(33)
- Cambios en el patrimonio neto			74	74			
Situación al 30 de junio de 2019	5,141	5,865	1,231	12,237	(10,530)	(16,990)	(27,520)

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

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

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

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

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

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

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

Los montos presentados tienen como objetivo ilustrar el rango de la posible incertidumbre inherente al juicio aplicado al estimar los parámetros del Nivel 3, o al seleccionar las técnicas de valuación. Estos montos reflejan las incertidumbres en la valuación que existen en la fecha de medición, y aunque dichas incertidumbres derivan principalmente de las sensibilidades de los parámetros que prevalecían en

esa fecha de medición, no permiten predecir o deducir movimientos futuros en el valor razonable, ni tampoco representan el efecto de las condiciones de mercado extremas en el valor de las carteras. Al estimar las sensibilidades, BNP Paribas valuó los instrumentos financieros utilizando datos razonablemente posibles, o bien aplicó supuestos basados en la política de ajustes de valuación.

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

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

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

En millones de euros	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
Títulos de deuda	+/-9	+/-3	+/-9	+/-2
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/-45	+/-9	+/-40	+/-8
Préstamos y operaciones de recompra	+/-11		+/-25	
Instrumentos financieros derivados	+/-704		+/-593	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de	+/-466		+/-365	
Derivados de crédito	+/-54		+/-59	
Derivados de acciones	+/-182		+/-167	
Otros derivados	+/-2		+/-2	
Sensibilidad de los instrumentos financieros de Nivel 3	+/-769	+/-12	+/-667	+/-10

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

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

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

En millones de euros	Margen diferido al 31 de diciembre de 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 2019
Instrumentos derivados de tasas de interés y	302	68	(72)	298
Derivados de crédito	92	50	(34)	108
Derivados de acciones	267	124	(96)	295
Otros derivados	13	4	(5)	12
Instrumentos financieros derivados	674	246	(207)	713

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 2019			31 de diciembre de 2018		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	40,156	(141)	40,015	19,707	(151)	19,556
Cuentas a la vista	7,918	(15)	7,903	7,234	(17)	7,217
Préstamos ⁽¹⁾	15,238	(126)	15,112	11,628	(134)	11,494
Contratos de recompra	17,000		17,000	845		845
Adeudado a clientes	817,131	(23,171)	793,960	789,952	(24,081)	765,871
Cuentas a la vista	43,257	(4,004)	39,253	41,482	(4,243)	37,239
Créditos a clientes	735,722	(18,035)	717,687	714,243	(18,681)	695,562
Arrendamientos financieros	34,313	(1,132)	33,181	33,291	(1,157)	32,134
Contratos de recompra	3,839		3,839	936		936
Total créditos y cuentas por cobrar al costo	857,287	(23,312)	833,975	809,659	(24,232)	785,427

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

- Detalle de los títulos de deuda

En millones de euros	30 de junio de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en el balance
Estados	43,636	(22)	43,614	33,254	(16)	33,238
Otras administraciones públicas	21,635	(3)	21,632	18,534	(3)	18,531
Instituciones de crédito	5,147	(3)	5,144	5,082	(3)	5,079
Otros	19,972	(98)	19,874	18,333	(108)	18,225
Total títulos de deuda al costo amortizado	90,390	(126)	90,264	75,203	(130)	75,073

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

En millones de euros	30 de junio de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	40,156	(141)	40,015	19,707	(151)	19,556
Estrato 1	39,668	(12)	39,656	19,128	(13)	19,115
Estrato 2	365	(28)	337	419	(40)	379
Estrato 3	123	(101)	22	160	(98)	62
Adeudado a clientes	817,131	(23,171)	793,960	789,952	(24,081)	765,871
Estrato 1	699,941	(1,522)	698,419	668,667	(1,515)	667,152
Estrato 2	84,328	(3,115)	81,213	87,328	(3,231)	84,097
Estrato 3	32,862	(18,534)	14,328	33,957	(19,335)	14,622
Títulos de deuda	90,390	(126)	90,264	75,203	(130)	75,073
Estrato 1	89,363	(22)	89,341	74,240	(21)	74,219
Estrato 2	810	(21)	789	769	(31)	738
Estrato 3	217	(83)	134	194	(78)	116

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

En millones de euros	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Adeudado a instituciones de crédito	108,274	78,915
Cuentas a la vista	9,908	10,571
Créditos interbancarios ^{(1) (2)}	77,623	61,859
Contratos de recompra	20,743	6,485
Adeudado a clientes	833,265	796,548
Depósitos a la vista	508,800	473,968
Cuentas de ahorro	151,374	146,362
Cuentas a plazo y asimilados	171,366	175,665
Contratos de recompra	1,725	553

⁽¹⁾ Las variaciones del periodo incorporan los efectos de la primera aplicación de la NIIF 16 (véase nota 2)

⁽²⁾ Los créditos interbancarios comprenden los créditos a plazo realizados con bancos centrales.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

5.f TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA

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

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

Emisor / Fecha de emisión	Moneda	Monto original en divisa (en millones)	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
En millones de euros							55,103	48,964
Títulos de deuda								
Deuda subordinada							789	787
- Deuda subordinada reembolsable ⁽²⁾							120	118
- Deuda subordinada perpetua							669	669
BNP Paribas Fortis dic-07 ⁽³⁾	EUR	3,000	dic.-14	Euríbor 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 2019, se admite la deuda como capital prudencial por un monto de EUR 205 millones.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

Emisor / Fecha de emisión	Moneda	Monto original en divisa (en millones)	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
En millones de euros								
Títulos de deuda							168,303	151,451
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							77,214	70,077
Títulos de deuda negociables							77,214	70,077
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							91,089	81,374
Títulos de deuda negociables							48,368	50,809
Emisiones de bonos							42,721	30,565
Deuda subordinada							18,718	17,627
- Deuda subordinada reembolsable ⁽²⁾							16,948	15,876
- Deuda subordinada perpetua							1,518	1,515
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	B	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Libor 6 meses + 0.075%	-	C	241	239
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D	1,000	999
Otros							23	23
- Títulos participativos							222	222
BNP Paribas SA jul-84 ⁽³⁾	EUR	337	-	⁽⁴⁾	-		215	215
Otros							7	7
- Gastos y comisiones, deudas relacionadas							30	14

⁽¹⁾ Condiciones suspensivas para el pago de cupones.

- B El pago de intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.
- C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el periodo de 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

5.g INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

En millones de euros	30 de junio de 2019			31 de diciembre 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
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	44,276	67,590	111,866	41,154	61,793	102,947
Derivados	974		974	907		907
Activos financieros disponibles para venta	122,864		122,864	112,041		112,041
Activos mantenidos hasta el vencimiento	2,213		2,213	3,720		3,720
Créditos y cuentas por cobrar	3,267		3,267	3,605		3,605
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	359		359	363		363
Inmuebles de inversión	3,047	3,131	6,178	2,982	2,872	5,854
Total	177,000	70,721	247,721	164,772	64,665	229,437
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión	2,874		2,874	2,871		2,871
Inversiones de las actividades aseguradoras	179,874	70,721	250,595	167,643	64,665	232,308

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 2019				31 de diciembre de 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros disponibles para venta	93,462	29,171	231	122,864	95,086	16,679	276	112,041
Títulos de patrimonio	6,042	1,164	186	7,392	4,741	1,093	234	6,068
Títulos de deuda	87,420	28,007	45	115,472	90,345	15,586	42	105,973
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	87,849	17,135	6,882	111,866	80,097	16,315	6,535	102,947
Títulos de patrimonio	85,815	11,429	6,814	104,058	77,989	11,131	6,458	95,578
Títulos de deuda	2,034	5,706	68	7,808	2,108	5,184	77	7,369
Derivados	-	713	261	974	-	622	285	907
Activos financieros a valor razonable	181,311	47,019	7,374	235,704	175,183	33,616	7,096	215,895

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 31 de diciembre de 2018	276	6,820	7,096
Compras	56	1,058	1,114
Ventas	(218)	(698)	(916)
Liquidaciones	(38)	(77)	(115)
Transferencias hacia el Nivel 3	111	51	162
Transferencias desde el Nivel 3	(13)	(100)	(113)
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	17	98	115
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio		(11)	(11)
Cambios en el patrimonio neto	41		41
Situación al 30 de junio de 2019	231	7,142	7,373

Durante el primer semestre de 2019, 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 2019			31 de diciembre de 2018		
	Valor en el balance	de los cuales deterioro	de los cuales cambios en patrimonio neto	Valor en el balance	de los cuales deterioro	de los cuales cambios en patrimonio neto
Títulos de deuda	115,472		13,143	105,973		8,461
Títulos de patrimonio	7,392	(417)	1,391	6,068	(312)	668
Total activos disponibles para venta	122,864	(417)	14,534	112,041	(312)	9,129

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

5.h RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

En millones de euros	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida	4,685	4,590
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida	152,635	145,343
- Contratos de seguro	86,494	84,392
- Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	66,141	60,951
Pasivos técnicos - contratos de inversión	44,709	42,438
- Contratos de inversión con participación discrecional	40,083	38,604
- Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	4,626	3,834
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	23,701	17,379
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión	225,730	209,750
Deudas netas de operaciones de seguro directo y reaseguro	3,086	3,056
Derivados	984	885
Total reservas técnicas y otros pasivos de seguros	229,800	213,691

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 2019, sin cambios desde 2018.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

5.i IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

En millones de euros	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuestos corrientes	1,897	1,958
Impuesto diferidos ⁽¹⁾	4,956	5,262
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,853	7,220
Impuestos corrientes	929	1,023
Impuesto diferidos ⁽¹⁾	1,501	1,232
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,430	2,255

⁽¹⁾ Las variaciones del periodo incorporan los efectos de la primera aplicación de la NIIF 16 (véase nota 2).

5.j AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	79,282	64,988
Cuentas de cobranza	410	369
Ingresos pendientes y anticipos de gastos ⁽¹⁾	6,835	7,355
Otros deudores y activos diversos ⁽¹⁾	31,349	30,634
Total ajustes por periodificación y otros activos	117,876	103,346
Depósitos de garantía recibidos	57,083	48,308
Cuentas de cobranza	3,373	2,820
Gastos acumulados y anticipos de ingresos ⁽¹⁾	8,918	10,122
Pasivos por arrendamientos ⁽¹⁾	3,347	
Otros acreedores y pasivos diversos ⁽¹⁾	29,489	28,312
Total ajustes por periodificación y otros pasivos	102,210	89,562

⁽¹⁾ Las variaciones del periodo incorporan los efectos de la primera aplicación de la NIIF 16 (véase nota 2).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

En millones de euros	30 de junio de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Valor en libros neto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance	Valor en libros neto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance
Inmuebles de inversión	1,074	(305)	769	1,031	(316)	715
Terrenos y edificios ⁽¹⁾	13,630	(5,580)	8,050	7,084	(2,061)	5,023
Equipo, mobiliario e instalaciones ⁽¹⁾	7,310	(5,346)	1,964	7,130	(5,083)	2,047
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	26,184	(7,205)	18,979	24,675	(6,805)	17,870
Otra propiedad, planta y equipo ⁽¹⁾	2,214	(1,165)	1,049	2,086	(1,089)	997
Propiedad, planta y equipo	49,338	(19,296)	30,042	40,975	(15,038)	25,937
<i>De los cuales, derechos de uso</i>	<i>6,646</i>	<i>(3,551)</i>	<i>3,095</i>			
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	50,412	(19,601)	30,811	42,006	(15,354)	26,652
Programas informáticos adquiridos	3,904	(2,989)	915	3,703	(2,724)	979
Programas informáticos producidos por la compañía	4,399	(3,341)	1,058	4,250	(3,236)	1,014
Otros activos intangibles	2,192	(477)	1,715	2,334	(544)	1,790
Activos intangibles	10,495	(6,807)	3,688	10,287	(6,504)	3,783

⁽¹⁾Las variaciones del periodo incorporan los efectos de la primera aplicación de la NIIF 16 (véase nota 2)

• Inmuebles de inversión

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

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión reconocidos a costo amortizado es de EUR 856 millones al 30 de junio de 2019, frente a EUR 800 millones al 31 de diciembre de 2018.

• Arrendamiento operativo

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

En millones de euros	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	6,626	6,483
<i>Pagos por cobrar en menos de un año</i>	<i>2,827</i>	<i>2,603</i>
<i>Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	<i>3,773</i>	<i>3,852</i>
<i>Pagos por cobrar en más de 5 años</i>	<i>26</i>	<i>28</i>

Los pagos mínimos futuros en el marco de contratos no rescindibles comprenden pagos que el arrendatario tiene que hacer durante la vigencia del arrendamiento.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

• Activos intangibles

Los activos intangibles también incluyen los derechos de arrendamiento, los fondos de comercio y marcas adquiridas por el Grupo.

- **Depreciación, amortización y provisiones**

El monto neto de las provisiones y reversiones de amortización para el primer semestre de 2019 fue de EUR 1,215 millones, en comparación con EUR 812 millones para el primer semestre de 2018.

El monto de las provisiones netas por deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles llevados a la cuenta de resultados se eleva a EUR 28 millones en el primer semestre de 2019, frente a unas reversiones netas de EUR 3 millones en el primer semestre de 2018.



Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

5.1 FONDO DE COMERCIO

En millones de euros	1º semestre 2019
Valor en libros al inicio del periodo	8,487
Adquisiciones	(2)
Enajenaciones	-
Deterioro reconocido durante el periodo	(820)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	29
Otros movimientos	-
Valor en libros neto al final del periodo	7,694
Valor en libros bruto	11,472
Deterioros acumulados al final del periodo	(3,778)

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

En millones de euros	Valor en el balance		Deterioro reconocido durante el 1º semestre de 2019	Adquisiciones del 1º semestre de 2019
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018		
Banca y Servicios para Particulares	6,554	7,348	(818)	(2)
Mercados Domésticos	1,431	1,428	-	-
Arval	504	503	-	-
Soluciones de Arrendamiento	151	151	-	-
Nuevos Negocios Digitales	159	159	-	-
Inversionistas Personales	611	609	-	-
Otros	6	6	-	-
Servicios Financieros Internacionales	5,123	5,920	(818)	(2)
Gestión de Activos	186	185	-	-
Seguros	352	352	-	-
BancWest	2,535	3,008	(500)	-
Finanzas Personales	1,298	1,303	-	-
Finanzas Personales - alianza probada específicamente	-	318	(318)	-
Inmuebles	404	404	-	-
Gestión de Riqueza	311	313	-	(2)
Otros	37	37	-	-
Banca Empresarial e Institucional	1,137	1,136	(2)	-
Servicios Bancarios Empresariales	276	276	-	-
Mercados Globales	420	418	-	-
Servicios de Valores	441	442	(2)	-
Otras Actividades	3	3	-	-
Total fondo de comercio positivo	7,694	8,487	(820)	(2)
Fondo de comercio negativo	-	-	1	-
Variación del fondo de comercio reconocida en la cuenta de resultados	-	-	(819)	-

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

5.m PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

	31 de diciembre de 2018	Dotación neta a provisiones	Usos de las provisiones	Reevaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	30 de junio de 2019
En millones de euros						
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,039	303	(443)	456	(43)	6,312
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	136	(30)				106
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias (nota 3.h)	1,192	76	(19)		(11)	1,238
Provisiones para litigios	1,348	158	(28)		17	1,495
Otras provisiones para contingencias y cargos	905	83	(105)			883
Total provisiones para contingencias y cargos	9,620	590	(595)	456	(37)	10,034

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

5.n 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.



Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

En millones de euros al 30 de junio de 2019	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	197,965		197,965			197,965
Préstamos y operaciones de recompra	450,771	(134,096)	316,675	(56,963)	(248,506)	11,206
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	526,547	(255,260)	271,287	(192,900)	(35,679)	42,708
Activos financieros a costo amortizado	925,199	(960)	924,239	(3,749)	(16,352)	904,138
de los cuales, contratos de recompra	21,799	(960)	20,839	(3,749)	(16,352)	738
Ajustes por periodificación y otros activos	117,876		117,876		(41,353)	76,523
de los cuales, depósitos de garantía entregados	79,282		79,282		(41,353)	37,929
Otros activos no sujetos a compensación	544,578		544,578			544,578
TOTAL ACTIVO	2,762,936	(390,316)	2,372,620	(253,612)	(341,890)	1,777,118

En millones de euros al 30 de junio de 2019	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	100,405		100,405			100,405
Depósitos y operaciones de recompra	482,135	(134,096)	348,039	(57,030)	(282,489)	8,520
Títulos de deuda	61,783		61,783			61,783
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	521,857	(255,260)	266,597	(192,900)	(41,630)	32,067
Pasivos financieros a costo amortizado	942,499	(960)	941,539	(3,682)	(18,236)	919,621
de los cuales, contratos de recompra	23,428	(960)	22,468	(3,682)	(18,236)	550
Ajustes por periodificación y otros pasivos	102,210		102,210		(32,454)	69,756
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	57,083		57,083		(32,454)	24,629
Otros pasivos no sujetos a compensación	443,565		443,565			443,565
TOTAL PASIVO	2,654,454	(390,316)	2,264,138	(253,612)	(374,809)	1,635,717

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
En millones de euros al 31 de diciembre de 2018						
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	75,189		75,189			75,189
Depósitos y operaciones de recompra	304,202	(100,163)	204,039	(36,754)	(153,961)	13,324
Títulos de deuda	54,908		54,908			54,908
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	475,521	(238,040)	237,481	(177,352)	(31,226)	28,903
Pasivos financieros a costo amortizado	875,530	(67)	875,463	(1,268)	(5,311)	868,884
de los cuales, contratos de recompra	7,038		7,038	(1,268)	(5,311)	459
Ajustes por periodificación y otros pasivos	89,562		89,562		(24,764)	64,798
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	48,308		48,308		(24,764)	23,544
Otros pasivos no sujetos a compensación	398,468		398,468			398,468
TOTAL PASIVO	2,273,380	(338,270)	1,935,110	(215,374)	(215,262)	1,504,474

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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.