



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura del Distrito Federal, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia, oficial a partir del día siete de agosto 2013, hago constar: que tengo ante mí los Estados Financieros Consolidados al primer trimestre de 2014, de BNPP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1º semestre 2014

Cuentas no auditadas

20



ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	4
CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2014	4
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2014	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2014	7
CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO DEL 1º DE ENERO DE 2013 AL 30 DE JUNIO DE 2014	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO BNP PARIBAS	10
1.a Normas de contabilidad aplicables	10
1.b Consolidación	11
1.c Activos y pasivos financieros	15
1.d Normas contables específicas para el negocio de seguros	26
1.e Propiedad, planta y equipo y activo intangible	28
1.f Arrendamientos	29
1.g Activos no corrientes que se mantienen para venta y operaciones discontinuadas	30
1.h Beneficios a empleados	31
1.i Pagos basados en acciones	32
1.j Provisiones registradas en pasivos	33
1.k Impuestos corrientes y diferidos	34
1.l Estado de flujos de efectivo	34
1.m Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros	35
2. EFECTO DE LA APLICACIÓN RETROACTIVA DE LA NIIF 10 Y 11 Y DE LA MODIFICACIÓN DE LA NIC 32	36
3. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2014	41
3.a Margen de intermediación	41
3.b Comisiones	42
3.c Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	42
3.d Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	43
3.e Ingresos y gastos de otras actividades	43
3.f Costo del riesgo	44
3.g Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	45
3.h Impuesto sobre las ganancias	45
4. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS	46
5. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2014	48
5.a Activos financieros, pasivos financieros y derivados a valor razonable con cambios en resultados	48
5.b Activos financieros disponibles para venta	49
5.c Medición del valor razonable de instrumentos financieros	50
5.d Partidas interbancarias, cuentas por cobrar y deudas de instituciones de crédito	62
5.e Créditos, cuentas por cobrar y deudas de clientes	63
5.f Títulos de deuda subordinada	64
5.g Impuestos corrientes y diferidos	66
5.h Ajustes por periodificación y otros activos/pasivos	66
5.i Fondo de comercio	66
5.j Provisiones para contingencias y cargos	67
5.k Compensación de activos y pasivos financieros	68
6. INFORMACIÓN ADICIONAL	71
6.a Evolución del capital social y ganancias por acción	71
6.b Ámbito de consolidación	75
6.c Cambios en cuotas correspondientes a la sociedad dominante y a intereses minoritarios en el capital y las reservas de subsidiarias	81
6.d Combinaciones de negocios	81
6.e Valor razonable de los instrumentos financieros llevados a costo amortizado	82
6.f Pasivos contingentes: procedimientos legales y de arbitraje	83

9

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

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para el primer semestre de 2014 y 2013. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (EC) 809/2004 sobre Folletos, los estados financieros consolidados para el primer semestre de 2012 se presentan en la actualización del 2 de agosto de 2013, bajo el número D.13-0115-A02, del documento de registro presentado ante la Autorité des Marchés Financiers el 8 de marzo de 2013 bajo el número D.13-0115.

CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2014

En millones de euros	Notas	1º semestre 2014	1º semestre 2013 ⁽¹⁾
Intereses e ingresos asimilados	3.a	19,033	19,063
Intereses y gastos asimilados	3.a	(9,300)	(9,630)
Ingresos por comisiones	3.b	6,185	5,986
Gastos por comisiones	3.b	(2,642)	(2,608)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.c	2,529	2,752
Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	3.d	1,278	1,048
Ingresos de otras actividades	3.e	18,968	17,534
Gastos de otras actividades	3.e	(16,570)	(15,012)
PRODUCTO NETO BANCARIO		19,481	19,133
Gastos de personal		(7,490)	(7,267)
Otros gastos generales de explotación		(4,689)	(4,386)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(720)	(734)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		6,582	6,746
Costo del riesgo	3.f	(1,939)	(1,871)
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	3.g	(5,950)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1,307)	4,875
Participación en el resultado neto de asociadas		245	261
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		12	131
Fondo de comercio	5.i	(3)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1,053)	5,267
Impuesto sobre las ganancias	3.h	(1,424)	(1,546)
RESULTADO NETO		(2,477)	3,722
Atribuible a intereses minoritarios		172	372
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		(2,649)	3,350
Ganancias básicas por acción	6.a	(2.22)	2.59
Ganancias diluidas por acción	6.a	(2.22)	2.59

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

9x



ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	1º semestre 2014	1º semestre 2013 ⁽¹⁾
Resultado neto	(2,477)	3,722
Cambios en el patrimonio neto	1,950	(939)
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	2,166	(1,044)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	249	(83)
- Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	1,682	364
- Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta que se presentan la cuenta de resultados del período, incluyendo aquellos que se reclasifican como créditos y cuentas por cobrar	(510)	(304)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura	445	(615)
- Cambios en el valor de instrumentos de cobertura que se presentan en la cuenta de resultados del período	7	1
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	293	(407)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(216)	105
- Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(205)	114
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	(11)	(9)
Total	(527)	2,783
- Atribuible a la sociedad dominante	(742)	2,551
- Atribuible a intereses minoritarios	215	232

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

CP

**BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2014**

En millones de euros	Notas	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		79,255	100,787
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	5.a	195,513	157,735
Préstamos y operaciones de recompra	5.a	186,264	152,036
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	5.a	74,251	68,185
Instrumentos financieros derivados	5.a	303,388	305,755
Derivados utilizados con fines de cobertura		15,073	8,358
Activos financieros disponibles para venta	5.b	224,000	199,056
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	5.d	54,280	57,545
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	5.e	623,703	612,455
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		4,619	3,568
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		9,609	9,881
Activos fiscales corrientes y diferidos	5.g	8,244	8,850
Ajustes por periodificación y otros activos	5.h	110,260	88,666
Inversiones en asociadas		6,638	6,561
Inmuebles de inversión		1,535	1,772
Propiedad, planta y equipo		17,250	16,929
Activos intangibles		2,618	2,537
Fondo de comercio	5.i	9,925	9,846
TOTAL ACTIVO		1,906,625	1,810,522
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		4,780	662
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	5.a	81,317	69,792
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	5.a	213,922	202,652
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	5.a	51,524	47,342
Instrumentos financieros derivados	5.a	301,162	301,439
Derivados utilizados con fines de cobertura		17,531	12,139
Adeudado a instituciones de crédito	5.d	85,114	84,594
Adeudado a clientes	5.e	572,863	553,497
Títulos de deuda	5.f	190,970	186,686
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		3,002	924
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	5.g	2,716	2,477
Ajustes por periodificación y otros pasivos	5.h	102,874	78,381
Reservas técnicas de compañías de seguros		166,374	155,226
Provisiones para contingencias y cargos	5.j	11,867	11,922
Deuda subordinada	5.f	12,339	11,824
TOTAL PASIVO		1,818,355	1,719,567
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		82,187	80,672
Resultado de periodo, atribuible a la sociedad dominante		(2,649)	4,618
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		80,538	85,490
Cambios en el patrimonio neto		4,062	1,943
Total atribuible a la sociedad dominante		84,600	87,433
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios		3,629	3,528
Cambios en el patrimonio neto		41	(6)
Total intereses minoritarios		3,670	3,522
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO		88,270	90,955
TOTAL PASIVO		1,906,625	1,810,522

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

CP



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2014

En millones de euros	Notas	1º semestre 2014	1º semestre 2013 ¹⁾
Resultado antes de impuestos		(1,053)	5,267
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		14,079	4,259
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		1,663	1,663
Deterioro del fondo de comercio y otro activo inmovilizado		(14)	16
Dotación neta a provisiones		6,136	5,633
Participación en los resultados de asociadas		(245)	(261)
Ingresos (gastos) netos de actividades de inversión		462	(72)
Ingresos (gastos) netos de actividades de financiamiento		768	(608)
Otros movimientos		5,289	(2,112)
Disminución neta relacionada con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		(34,767)	(35,919)
Incremento (disminución) neto relacionado con operaciones con instituciones de crédito		3,966	(57,075)
Incremento neto relacionado con operaciones con clientes		11,660	27,106
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(47,666)	(3,588)
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(1,292)	(850)
Impuestos pagados		(1,245)	(1,511)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(21,741)	(26,393)
Incremento (disminución) neto relacionado con activos financieros y participaciones		(285)	344
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(759)	(452)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1,044)	(108)
Disminución en efectivo relacionado con operaciones con accionistas		(1,885)	(2,138)
Disminución en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		(1,648)	(1,962)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(3,531)	(4,100)
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		964	(562)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(25,352)	(31,163)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del período		97,755	98,809
Caja y haberes en bancos centrales		100,767	101,701
Adeudado a bancos centrales		(662)	(1,532)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	5 d	7,239	8,695
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5 d	(9,485)	(9,679)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(124)	(276)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del período		72,403	67,646
Caja y haberes en bancos centrales		79,255	72,260
Adeudado a bancos centrales		(4,780)	(2,056)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	5 d	10,215	9,819
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5 d	(12,273)	(11,863)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(14)	(534)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(25,352)	(31,163)

¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).



CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

	Capital y reservas						
	Atribuible a la sociedad dominante				Atribuible a intereses minoritarios		
	Capital y reservas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas de dividendos	Total	Capital y reservas	Acciones preferentes adicionales como capital de nivel 2	Total
En millones de euros							
Situación al 31 de diciembre de 2012 (antes de NIIF 10 y 11)	26,754	7,241	48,263	82,218	7,409	752	8,161
Efecto de la aplicación de las NIIF 10 y 11			(161)	(161)	(54)	(57)	(121)
Situación al 1 de enero de 2013 ⁽¹⁾	26,754	7,241	48,112	82,067	7,355	695	8,049
Aplicación del resultado del ejercicio 2012			(1,863)	(1,863)	(166)		(166)
Ampliaciones de capital y emisiones	79			79			
Reducciones de capital ⁽²⁾						(685)	(685)
Movimientos en instrumentos de capital propio	10	(12)	(54)	(56)			
Planes de pago basados en acciones			21	21			
Remuneración de acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada ⁽³⁾			(101)	(101)	(39)		(39)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios			76	76	(81)		(81)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios					(26)		(26)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(1)	(1)	(5)		(5)
Otras variaciones ⁽⁴⁾			6	6	40		40
Cambios en el patrimonio neto ⁽⁵⁾			101	101	4		4
Resultado neto del primer semestre de 2013 ⁽⁶⁾			3,350	3,350	372		372
Situación al 30 de junio de 2013 ⁽¹⁾	26,803	7,229	49,047	83,079	7,455	-	7,455
Aplicación del resultado del ejercicio 2013					(5)		(5)
Ampliaciones de capital y emisiones	29			29			
Reducciones de capital		(649)	(1)	(650)			
Movimientos en instrumentos de capital propio	(18)	34	(38)	(21)			
Planes de pago basados en acciones			28	28			
Remuneración de acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(165)	(165)			
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios			2	2	(2)		(2)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios			(16)	(16)	10		10
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial			911	911	(4,161)		(4,161)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios					(3)		(3)
Otras variaciones ⁽⁷⁾	(1)		(6)	(7)	16		15
Cambios en el patrimonio neto ⁽⁸⁾			232	232	(2)		(2)
Resultado neto del segundo semestre de 2013 ⁽⁹⁾			1,468	1,468	231		231
Pagos de dividendos provisionales					(10)		(10)
Situación al 31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾	25,812	6,814	52,064	85,400	3,528	-	3,528
Aplicación del resultado del ejercicio 2013			(1,866)	(1,866)	(86)		(86)
Ampliaciones de capital y emisiones	48			48			
Movimientos en instrumentos de capital propio	(128)	(15)	(75)	(218)			
Planes de pago basados en acciones			5	5			
Remuneración de acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(96)	(96)			
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 6.c)			(4)	(4)	56		56
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			33	33	(34)		(34)
Otras variaciones			7	7	(3)		(3)
Cambios en el patrimonio neto			(212)	(212)	(4)		(4)
Resultado neto del primer semestre de 2014			(2,649)	(2,649)	172		172
Situación al 30 de junio de 2014	26,732	6,599	47,267	80,538	3,629	-	3,629

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

59



DEL 1º DE ENERO DE 2013 AL 30 DE JUNIO DE 2014



Cambios en el patrimonio neto					
Atribuible a la sociedad dominante				Atribuible a intereses minoritarios	Patrimonio neto total
Tipo de cambio	Reserva financiera disponible para venta y cambios de valor por cambios de cotización	Derivados utilizados para fines de cobertura	Total		
(501)	2.149	1.978	3.226	412	94.017
				(2)	(274)
(501)	2.149	1.978	3.226	410	93.743
					(2.029)
					79
					(685)
					(56)
					21
					(140)
					(5)
					(25)
					(6)
					46
(239)	(32)	(569)	(900)	(144)	(939)
					3.722
(740)	2.057	1.009	2.326	266	93.726
					(8)
					29
					(650)
					(21)
					28
					(165)
					-
					(6)
					(3.250)
					(3)
					8
(1.139)	953	(197)	(383)	(272)	(425)
					1.699
					(10)
(1.879)	3.010	812	1.943	(5)	90.955
					(1.952)
					46
					(218)
					5
					(96)
					62
					(1)
					4
258	1.416	445	2.119	47	1.960
					(2.477)
(1.621)	4.426	1.257	4.062	41	88.270

62



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

1.a NORMAS DE CONTABILIDAD APLICABLES

Los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas han sido elaborados de conformidad con las normas internacionales de contabilidad (Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea¹. A este respecto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 sobre contabilidad de coberturas, y la interpretación CINIIF 21 “Gravámenes” (adoptada por la Unión Europea el 14 de junio de 2014) únicamente se aplica de forma obligatoria a los ejercicios iniciados a partir del 17 de junio de 2014.

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

Desde el 1 de enero de 2014, el Grupo aplica las normas NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, así como la norma modificada NIC 28 “Inversiones en asociadas y coinversiones” y la modificación de la NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación – Compensación de activos financieros y pasivos financieros”, adoptadas por el 29 de diciembre de 2012 por la Unión Europea. Puesto que estas normas y modificaciones tienen un efecto retroactivo, los estados financieros comparativos al 1º de enero, 30 de junio y 31 de diciembre de 2013 han sido reexpresados como se indica en la Nota 2.

La introducción de otras normas, que son obligatorias a partir del 1º de enero de 2014, no tuvo efectos en las cuentas semestrales resumidas al 30 de junio de 2014.

El Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2014 se dejó como opcional.

El Grupo aplicará la interpretación CINIIF 21 “Gravámenes” en las cuentas consolidadas que elabore a partir del 1º de enero de 2015. Su aplicación al 30 de junio de 2014 habría tenido un impacto estimado de EUR -117 millones sobre el patrimonio neto, de los cuales EUR -165 millones habrían correspondido al resultado neto del semestre cerrado en esta fecha.

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



1.b CONSOLIDACIÓN

1.b.1 ÁMBITO DE LA CONSOLIDACIÓN

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

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

1.b.2 MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

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

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

En las entidades estructuradas, que se definen en la NIIF 12 como entidades diseñadas de modo que no se rigen por derechos de voto, como en los casos en los que los derechos de voto se refieren exclusivamente a tareas administrativas y las actividades pertinentes se rigen por acuerdos contractuales, a la hora de determinar quién ostenta el control se tienen en cuenta las razones que desembocaron en su creación, los riesgos a los que se prevé que esté expuesta la entidad y la medida en que el Grupo asume las variaciones en dichos riesgos. La determinación del control tiene en cuenta todos los hechos y circunstancias que permiten apreciar la capacidad práctica del Grupo para tomar las decisiones que podrían influir de forma considerable en los rendimientos que recibe, incluso si estas decisiones son están supeditadas a determinadas circunstancias o acontecimientos futuros inciertos.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

1.5.3 PROCEDIMIENTOS DE CONSOLIDACIÓN

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

- **Eliminación de operaciones intragrupo**

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

6x



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

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

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

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

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

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

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

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

- **Combinaciones de negocios**

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

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

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

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

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

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

El fondo de comercio representa la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación de la sociedad adquiriente en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la sociedad adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio positivo se reconoce en el balance de la sociedad adquiriente, en tanto que el fondo de comercio negativo se reconoce



9x



inmediatamente en la cuenta de resultados, en la fecha de adquisición. Los intereses minoritarios se miden para determinar su cuota en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de la sociedad adquirida. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo puede elegir medir los intereses minoritarios a valor razonable, en cuyo caso se le asigna una proporción del fondo de comercio. A la fecha, el Grupo nunca ha utilizado esta última opción.

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

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

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

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

• **Medición del fondo de comercio**

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

Unidades generadoras de efectivo

El Grupo BNP Paribas ha dividido todas sus actividades en unidades generadoras de efectivo²; esta división es coherente con la estructura organizativa y los métodos de gestión del Grupo y refleja la independencia de cada unidad en términos de resultados y enfoque de la administración. Se revisa en forma regular para tomar en cuenta eventos que probablemente afecten la composición de las unidades generadoras de efectivo, como adquisiciones, enajenaciones y reestructuraciones importantes.

Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

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

Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

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

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

El valor en uso se basa en una estimación de los flujos de efectivo futuros que producirá la unidad generadora de efectivo, derivados de los pronósticos anuales elaborados por la administración de la unidad y aprobados por la Dirección Ejecutiva del Grupo, así como de los análisis de los cambios en el posicionamiento relativo de las actividades de la unidad en el mercado. Estos flujos de efectivo se

² Según se define en la NIC 36.



descuentan a una tasa que refleja el retorno que los inversionistas requerirían de una inversión en el sector y región en cuestión.

1.c ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

1.c.1 CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

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

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

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

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

1.c.2 CONTRATOS DE AHORRO Y CRÉDITO REGULADOS

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

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

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

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

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

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

Q



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

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

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

1.c.3 VALORES

• Categorías de valores

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

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

- Créditos y cuentas por cobrar

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

9



- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

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

- Activos financieros disponibles para venta

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

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

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

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

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

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

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

CP



• Fecha de reconocimiento para operaciones con valores

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

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

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

1.c.4 OPERACIONES EN DIVISAS

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

Activos y pasivos monetarios³ expresados en divisas

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

Activos y pasivos no monetarios que se expresan en divisas

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

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

9

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



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

• **Créditos de cobro dudoso**

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

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

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

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

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

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

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

Las contrapartes que no se deterioran individualmente se evalúan en cuanto al riesgo por carteras con características similares. Esta evaluación hace uso de un sistema interno de calificación basado en datos históricos, que se ajustan según sea necesario para reflejar las circunstancias existentes en la

Q



fecha del balance; permite al Grupo identificar a grupos de contrapartes que, como resultado de eventos que suceden desde el inicio de los créditos, han adquirido en forma colectiva la probabilidad de incumplir en el vencimiento que proporciona pruebas objetivas de deterioro de toda la cartera, pero sin que sea posible en esa etapa asignar el deterioro a contrapartes individuales. Esta evaluación también estima el monto de la pérdida en las carteras en cuestión, tomando en cuenta las tendencias en el ciclo económico durante el periodo de evaluación. Los cambios en el monto de los deterioros de las carteras se reconocen en la cuenta de resultados, en "Costo del riesgo".

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9x



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

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

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

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

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

1.c.6 RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Las únicas reclasificaciones autorizadas de activos financieros son las siguientes:

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

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

- De "Activos financieros disponibles para venta" a:

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

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

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

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

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

1.c.7 EMISIONES DE TÍTULOS DE DEUDA

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se clasifican como instrumentos de deuda si la compañía del Grupo que emite los instrumentos tiene la obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero al tenedor del instrumento. Lo mismo aplica si el Grupo está obligado a

9x



intercambiar un activo o pasivo financiero con otra empresa bajo condiciones que potencialmente son desfavorables para el Grupo, o a entregar un número variable de acciones propias del Grupo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.c.9 INSTRUMENTOS DERIVADOS Y CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS

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

• Derivados que se mantienen para negociación

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

58



• Derivados y contabilización de coberturas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Si se suspende la relación de cobertura, o ya no cumple con los criterios de eficacia, el instrumento de cobertura se transfiere a la cartera de negociación y se contabiliza utilizando el tratamiento que se aplica a esta categoría. En el caso de instrumentos de renta fija identificados, la reserva por reevaluación reconocida en el balance se amortiza a la tasa de interés efectiva durante la vida restante

9



del instrumento. En el caso de carteras de renta fija cubiertas contra riesgos relacionados con las tasas de interés, el ajuste se amortiza linealmente durante el resto de la vigencia original de la cobertura. Si la partida cubierta ya no aparece en el balance, en particular debido a pagos anticipados, el ajuste se lleva a la cuenta de resultados de inmediato.

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

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

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

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

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

• Derivados incorporados

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

1.c.10 DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

9x



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



cuando se celebra la operación, en "Comisiones". Las comisiones que remuneran servicios recurrentes se reconocen durante la vigencia del servicio, también en "Comisiones".

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

1.e.13 COSTO DEL RIESGO

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

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

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

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

1.e.15 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

1.d NORMAS CONTABLES ESPECÍFICAS PARA EL NEGOCIO DE SEGUROS

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

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

20



1.d.1 ACTIVOS

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

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

1.d.2 PASIVOS

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

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

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

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

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

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

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

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

En el caso de una pérdida no realizada en activos de contabilidad tácita, la reserva de pérdidas de los titulares de la póliza se reconoce en el lado del activo del balance consolidado por un monto igual a la deducción probable de la participación en las ganancias futuras de los titulares de la póliza. La

9



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

1.d.3 CUENTA DE RESULTADOS

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

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

1.e PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE

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

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

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

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

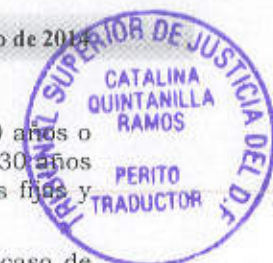
El software que el Grupo BNP Paribas desarrolla internamente y que cumple con los criterios para capitalización se capitaliza al costo de desarrollo directo, que incluye los costos externos y los costos de mano de obra de los empleados directamente atribuibles al proyecto.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

1.f ARRENDAMIENTOS

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

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

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

• Arrendamientos financieros

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

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

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

9



- **Arrendamientos operativos**

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

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

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

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

- **Arrendamientos financieros**

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

- **Arrendamientos operativos**

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

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

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

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

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

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

Qx



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

1.h BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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

• Beneficios a corto plazo

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

• Beneficios a largo plazo

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

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

• Indemnización por finalización de contrato

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

• Beneficios postempleo

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

22



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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.i PAGOS BASADOS EN ACCIONES

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

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

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

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

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

9x



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CP



1.j PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS

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

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

1.k IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

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

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

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

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

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

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

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

Los impuestos exigibles y diferidos se reconocen como ingresos o gastos de impuestos en la cuenta de resultados, excepto por los impuestos relacionados con ganancias o pérdidas no realizadas sobre activos disponibles para venta o cambios en el valor razonable de los instrumentos designados como coberturas de resultados futuros, que se llevan al patrimonio neto.

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

1.l ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

qx



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

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

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

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

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

Lo anterior se aplica en particular a lo siguiente:

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

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

9



2. EFECTO DE LA APLICACIÓN RETROACTIVA DE LA NIIF 10 Y DE LA MODIFICACIÓN DE LA NIC 32

Desde el 1 de enero de 2014, el Grupo aplica las normas NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", así como la modificación de la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación – Compensación de activos financieros y pasivos financieros". Puesto que estas normas y modificaciones tienen un efecto retroactivo, los estados financieros comparativos al 1º de enero, 30 de junio y 31 de diciembre de 2013 han sido reexpresados.

- **Efecto de la aplicación retroactiva de las normas NIIF 10 y NIIF 11**

La primera aplicación de la NIIF 10 tiene como impacto principal la consolidación de dos vehículos emisores de pagarés de respaldados por activos (ABCP).

La aplicación de la NIIF 11 llevó al Grupo a contabilizar según el método de participación las actividades controladas conjuntamente que lleva a cabo a través de estructuras jurídicas distintas en las que los socios tienen derechos sobre el patrimonio neto, actividades que hasta ahora se contabilizaban mediante integración proporcional.

Las entidades afectadas se identifican en la Nota 6.b "Ámbito de consolidación".

El Grupo TEB, consolidado mediante integración global desde el 20 de diciembre de 2013, se consolidaba anteriormente mediante integración proporcional. Debido a la aplicación de la NIIF 11, se consolida según el método de participación hasta el 20 de diciembre en la cuenta de resultados del ejercicio 2013. Por lo tanto, el Grupo TEB contribuye a los ajustes relacionados con la NIIF 11 realizados en el balance al 1º de enero de 2013 y en la cuenta de resultados del primer semestre de 2013. Este grupo se consolida mediante integración global en el balance al 31 de diciembre de 2013.

- **Impacto retroactivo de la modificación de la NIC 32**

Los principios de compensación de activos y pasivos financieros han sido objeto de aclaraciones: el derecho el derecho exigible por ley de compensar los montos reconocidos debe ser incondicionales y debe existir en todas las circunstancias. Además, se han precisado las circunstancias en las que una liquidación simultánea en base bruta puede considerarse equivalente a una liquidación neta.

q



• **Balance**

Las siguientes tablas presentan el efecto derivado de la aplicación de la NIIF 10, la NIIF 11 y la modificación de la NIC 32 en el balance del Grupo al 1º de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013.

En millones de euros	1º de enero de 2013 antes de las NIIF 10 y 11 y antes de la modificación de la NIC 32	Ajustes relacionados con NIIF 10	Ajustes relacionados con NIIF 11	Ajustes relacionados con la modificación de NIC 32	1º de enero de 2013 ajustado
ACTIVO					
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	103,190		(1,489)		101,701
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Valores negociables	143,465		(300)		143,165
Préstamos y operaciones de recompra	146,899		144	1,981	149,024
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	62,800	809			63,609
Instrumentos financieros derivados	410,635	(13)	67	5,160	415,849
Derivados utilizados con fines de cobertura	14,267		(81)		14,186
Activos financieros disponibles para venta	182,506		(5,742)		186,763
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	40,406	79	7,079		47,564
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	630,520	4,449	(19,418)	22	615,573
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	5,836		(142)		5,694
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	10,284		(6)		10,278
Activos fiscales corrientes y diferidos	8,732		(248)		8,484
Ajustes por periodificación y otros activos	99,207	(1)	(864)		98,342
Inversiones en asociadas	7,031		2,497		9,528
Inmuebles de inversión	927	1,023			1,950
Propiedad, planta y equipo	17,319		(368)		16,951
Activos intangibles	2,585		(60)		2,525
Fondo de comercio	10,591		(428)		10,163
TOTAL ACTIVO	1,907,200	6,348	(19,360)	7,163	1,901,349
PASIVO					
Adeudado a bancos centrales	1,532				1,532
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Valores negociables	52,432		(154)		52,278
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	203,063		1	1,981	205,045
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	43,530	1,832			45,362
Instrumentos financieros derivados	404,598		50	5,160	409,808
Derivados utilizados con fines de cobertura	17,286		(279)		17,007
Adeudado a instituciones de crédito	111,735		(1,385)		109,750
Adeudado a clientes	539,513	(216)	(12,817)	22	526,502
Títulos de deuda	173,196	4,559	(2,580)		175,207
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	2,067				2,067
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,943		(186)		2,757
Ajustes por periodificación y otros pasivos	86,691	141	(687)		86,145
Reservas técnicas de compañías de seguros	147,992				147,992
Provisiones para contingencias y cargos	11,360		(120)		11,260
Deuda subordinada	15,223		(329)		14,894
TOTAL PASIVO	1,813,183	6,346	(19,086)	7,163	1,807,606
PATRIMONIO NETO					
Capital, reservas consolidadas y resultado del período atribuible a la sociedad dominante	82,218		(151)		82,067
Cambios en el patrimonio neto	3,226				3,226
Total atribuible a la sociedad dominante	85,444	-	(151)	-	85,293
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	8,161		(121)		8,040
Cambios en el patrimonio neto	412		(2)		410
Total intereses minoritarios	8,573	-	(123)	-	8,450
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	94,017	-	(274)	-	93,743
TOTAL PASIVO	1,907,200	6,346	(19,360)	7,163	1,901,349

CP



En millones de euros	31 de diciembre de 2013 antes de las NIIF 10 y 11 y antes de la modificación de la NIC 32	Ajustes relacionados con NIIF 10	Ajustes relacionados con NIIF 11	Ajustes relacionados con la modificación de NIC 32	31 de diciembre de 2013 ajustado
ACTIVO					
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	101,066		(279)		100,787
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Valores negociables	157,740		(5)		157,735
Préstamos y operaciones de recompra	145,308			6,728	152,036
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	67,230	955			68,185
Instrumentos financieros derivados	301,409	(14)	54	4,306	305,755
Derivados utilizados con fines de cobertura	8,426		(58)		8,368
Activos financieros disponibles para venta	203,413		(4,357)		199,056
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	50,487	2	7,056		57,545
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	617,161	4,909	(9,637)	22	612,455
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,657		(89)		3,568
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	9,881				9,881
Activos fiscales corrientes y diferidos	9,048		(138)		8,910
Ajustes por periodificación y otros activos	89,106	(1)	(448)		88,656
Inversiones en asociadas	5,747		814		6,561
Inmuebles de inversión	713	1,059			1,772
Propiedad, planta y equipo	17,177		(248)		16,929
Activos intangibles	2,577		(40)		2,537
Fondo de comercio	9,994		(148)		9,846
TOTAL ACTIVO	1,800,139	6,910	(7,583)	11,056	1,810,522
PASIVO					
Adeudado a bancos centrales	661		1		662
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Valores negociables	69,803		(11)		69,792
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	195,934			6,728	202,662
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	45,329	2,013			47,342
Instrumentos financieros derivados	297,381	(5)	57	4,306	301,439
Derivados utilizados con fines de cobertura	12,289		(150)		12,139
Adeudado a instituciones de crédito	85,021		(427)		84,594
Adeudado a clientes	557,903	(273)	(4,155)	22	553,497
Títulos de deuda	183,507	5,114	(1,935)		186,686
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	924				924
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,632		(155)		2,477
Ajustes por periodificación y otros pasivos	78,676	61	(355)		78,381
Reservas técnicas de compañías de seguros	155,226				155,226
Provisiones para contingencias y cargos	11,963		(41)		11,922
Deuda subordinada	12,028		(204)		11,824
TOTAL PASIVO	1,708,977	6,910	(7,376)	11,056	1,719,567
PATRIMONIO NETO					
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	85,656		(166)		85,490
Cambios en el patrimonio neto	1,935		8		1,943
Total atribuible a la sociedad dominante	87,591		(158)		87,433
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	3,579		(51)		3,528
Cambios en el patrimonio neto	(8)		2		(6)
Total intereses minoritarios	3,571		(49)		3,522
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	91,162	-	(207)	-	90,955
TOTAL PASIVO	1,800,139	6,910	(7,583)	11,056	1,810,522

9



- Cuenta de resultados**

Esta tabla presenta los conceptos de la cuenta de resultados del primer semestre de 2013 que se han ajustado por la aplicación de las NIIF 10 y 11. La modificación de la NIC 32 no tiene ningún efecto sobre la cuenta de resultados.

En millones de euros	1º semestre 2013 antes de NIIF 10 y 11	Ajustes NIIF 10	Ajustes NIIF 11	1º semestre 2013 ajustado
Intereses e ingresos asimilados	20,074	28	(1,039)	19,063
Intereses y gastos asimilados	(10,026)	(11)	407	(9,630)
Ingresos por comisiones	6,195	(5)	(204)	5,986
Gastos por comisiones	(2,847)	(11)	50	(2,808)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,756	(6)	(8)	2,752
Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	1,087		(39)	1,048
Ingresos de otras actividades	17,637	8	(111)	17,534
Gastos de otras actividades	(15,114)		102	(15,012)
PRODUCTO NETO BANCARIO	19,972	3	(842)	19,133
Gastos de personal	(7,466)		199	(7,267)
Otros gastos generales de explotación	(4,578)		132	(4,386)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(761)		27	(734)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	7,167	3	(424)	6,746
Costo del riesgo	(2,087)		216	(1,871)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	5,080	3	(208)	4,875
Participación en el resultado neto de asociadas	106		155	261
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	129		2	131
Fondo de comercio				
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5,315	3	(51)	5,267
Impuesto sobre las ganancias	(1,592)		47	(1,545)
RESULTADO NETO	3,723	3	(4)	3,722
Atribuible a intereses minoritarios	376		(4)	372
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	3,347	3	-	3,350

42



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

Esta tabla presenta los conceptos del estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto del primer semestre de 2013 que se han ajustado por la aplicación de las NIIF 10 y 11. La modificación de la NIC 32 no tiene ningún efecto en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto.

En millones de euros	1º semestre de 2013 antes de las NIIF 10 y 11	Ajustes NIIF 10	Ajustes NIIF 11	1º semestre 2013 ajustado
Resultado neto	3,723	3	(4)	3,722
Cambios en el patrimonio neto	(967)	-	28	(939)
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(1,072)	-	28	(1,044)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(195)		113	(83)
- Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	266		98	364
- Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta que se presentan la cuenta de resultados del periodo, incluyendo aquellos que se reclasifican como créditos y cuentas por cobrar	(332)		28	(304)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura	(596)		(19)	(615)
- Cambios en el valor de instrumentos de cobertura que se presentan en la cuenta de resultados del periodo	1			1
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	(215)		(132)	(407)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	105	-	-	105
- Efecto de las revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	118		(4)	114
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	(13)		4	(9)
Total	2,756	3	24	2,783
- Atribuible a la sociedad dominante	2,530	3	18	2,551
- Atribuible a intereses minoritarios	226		6	232

• Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo del primer semestre de 2013 constaba un saldo de cuentas de efectivo y equivalentes de EUR 100,200 millones al 1º de enero de 2013 y de EUR 69,900 millones al 30 de junio de 2013. El efecto de la aplicación de las NIIF 10 y 11 en las cuentas de efectivo y equivalentes del Grupo es de EUR -1,400 millones al 1º de enero de 2013 y de EUR -2,300 millones al 30 de junio de 2013, es decir, un efecto de EUR 900 millones en la variación del periodo.

9x



3. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2014

3.a MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

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

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

En millones de euros	1º semestre 2014			1º semestre 2013 ⁽¹⁾		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	11,945	(4,031)	7,914	11,883	(3,939)	7,944
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	11,320	(3,978)	7,342	11,235	(3,885)	7,350
Operaciones de recompra	15	(32)	(17)	3	(17)	(14)
Arrendamientos financieros	610	(21)	589	645	(37)	608
Operaciones interbancarias	816	(791)	25	796	(900)	(104)
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	778	(722)	56	740	(857)	(117)
Operaciones de recompra	38	(69)	(31)	56	(43)	13
Títulos de deuda emitidos		(1,072)	(1,072)		(1,149)	(1,149)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	1,502	(1,325)	177	1,408	(1,224)	184
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	1,165	(1,405)	(240)	1,155	(1,628)	(473)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	823	(676)	147	1,080	(790)	290
Valores de renta fija	421		421	735		735
Créditos/Préstamos asumidos	140	(171)	(31)	123	(223)	(100)
Operaciones de recompra	262	(344)	(82)	222	(276)	(54)
Títulos de deuda		(161)	(161)		(291)	(291)
Activos disponibles para venta	2,561		2,561	2,516		2,516
Activos mantenidos hasta el vencimiento	221		221	225		225
Total ingresos y gastos de intereses o asimilados	19,033	(9,300)	9,733	19,063	(9,630)	9,433

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 278 millones en el primer semestre de 2014, en comparación con EUR 264 millones en el primer semestre de 2013.

9x



3.b COMISIONES

Los ingresos y gastos por comisiones en instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados ascendieron a EUR 1,571 millones y EUR 246 millones respectivamente en el primer semestre de 2014, en comparación con los ingresos EUR 1,568 millones y gastos de EUR 221 millones en el primer semestre de 2013.

Los ingresos netos por comisiones relacionadas con actividades fiduciarias y otras similares a través de las cuales el Grupo mantiene o invierte activos por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión u otras instituciones ascendieron a EUR 1,152 millones en el primer semestre de 2014, en comparación con EUR 1,100 millones en el primer semestre de 2013.

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

La ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluye todas las partidas de ganancias y pérdidas, incluyendo dividendos, relativas a los instrumentos financieros que se gestionan en la cartera de negociación e instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados bajo la opción de valor razonable, excepto por ingresos y gastos de intereses que se reconocen en el "Margen de intermediación" (Nota 3.a).

En millones de euros	1º semestre 2014	1º semestre 2013 ⁽¹⁾
Cartera de negociación	3,266	1,749
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	25	332
Instrumentos financieros de capital	2,479	1,225
Instrumentos financieros de tipos de cambio	915	(202)
Otros derivados	(137)	368
Contratos de recompra	(16)	26
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	(790)	973
de los cuales, efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas (nota 5.c)	(104)	(299)
Impacto de la contabilización de coberturas	63	30
Derivados con fines de cobertura de valor	1,372	490
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura	(1,319)	(460)
Total	2,529	2,752

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el primer semestre de 2014 y 2013 incluyen un monto no importante relacionado con la parte ineficaz de las coberturas de resultados futuros.

9x



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

En millones de euros	1º semestre 2014	1º semestre 2013 ⁽¹⁾
Créditos y cuentas por cobrar, valores de renta fija ⁽²⁾	340	387
Ganancias o pérdidas netas de enajenación	340	387
Acciones y otros valores de renta variable	938	661
Ingresos de dividendos	353	364
Provisiones de deterioro	(105)	(119)
Ganancias netas de enajenaciones	690	416
Total	1,278	1,048

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

⁽²⁾ Los ingresos por intereses relacionados con los instrumentos financieros de renta fija se incluyen en "Margen de intermediación" (nota 3.a), y las pérdidas por deterioro relacionadas con posibles incumplimientos de emisores se incluyen en "Costo del riesgo" (nota 3.f).

Las ganancias y pérdidas no realizadas, después del impacto de las provisiones por participación en excedentes de los titulares de póliza de seguros, previamente registradas en "Cambios en el patrimonio neto" e incluidas en la cuenta de resultados, ascendieron a una ganancia neta de EUR 620 millones para el primer semestre de 2014 en comparación con la ganancia neta de EUR 430 millones para el primer semestre de 2013.

3.e INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

En millones de euros	1º semestre 2014			1º semestre 2013 ⁽¹⁾		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de actividades de seguros	14,897	(13,208)	1,689	13,734	(11,903)	1,831
Ingresos netos de inmuebles de inversión	28	(22)	6	54	(16)	38
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	2,858	(2,329)	529	2,704	(2,167)	537
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	466	(352)	114	519	(439)	80
Otros ingresos netos	719	(659)	60	523	(487)	36
Total ingresos netos de otras actividades	18,968	(16,570)	2,398	17,534	(15,012)	2,522

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

• Ingresos netos de actividades de seguros

En millones de euros	1º semestre 2014	1º semestre 2013
Primas brutas suscritas	12,461	11,790
Gastos de beneficios de pólizas	(7,379)	(7,705)
Cambios en reservas técnicas	(4,904)	(3,076)
Cambio en valor de inversiones admisibles relacionadas con pólizas vinculadas a fondos de inversión	1,659	992
Reaseguros cedidos	(178)	(180)
Otros ingresos y gastos	30	10
Total ingresos netos de actividades de seguros	1,689	1,831

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

9x



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

3.f COSTO DEL RIESGO

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

• Costo del riesgo para el periodo

En millones de euros	1º semestre 2014	1º semestre 2013 ⁽¹⁾
Reservas netas para deterioro	(1,945)	(2,088)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	200	379
Créditos y cuentas por cobrar irrecuperables no cubiertos por provisiones para deterioro	(194)	(162)
Total costo del riesgo para el periodo	(1,939)	(1,871)

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

Costo del riesgo para el periodo por tipo de activo

En millones de euros	1º semestre 2014	1º semestre 2013 ⁽¹⁾
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	2	(10)
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	(1,916)	(1,840)
Activos financieros disponibles para venta	(6)	(16)
Instrumentos financieros de actividades de negociación	(11)	39
Otros activos	1	(6)
Compromisos y otras partidas fuera del balance	(9)	(38)
Total costo del riesgo para el periodo	(1,939)	(1,871)

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

9x



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

El 30 de junio de 2014, el Grupo alcanzó un acuerdo global en relación con la investigación que pesaba sobre algunas transacciones en dólares con países sujetos a sanciones económicas de EE.UU.

Este acuerdo incluye pactos con el Departamento de Justicia de EE.UU., la Oficina del Procurador de Justicia del distrito sur de Nueva York, la Oficina del Procurador de Justicia del Condado de Nueva York, el Consejo de Gobernadores de la Reserva Federal (FED), el Departamento de Servicios Financieros del Estado de Nueva York (DFS) y la Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC) del Departamento del Tesoro de EE.UU.

En el marco de este acuerdo, BNP Paribas S.A. reconoce su responsabilidad (*guilty plea*) por haber infringido algunas leyes y reglamentos de EE.UU. relativos a sanciones económicas contra determinados países y a los registros de las operaciones relacionadas. BNP Paribas acepta asimismo pagar un total de USD 8,970 millones (EUR 6,550 millones). Habida cuenta del monto provisionado al 31 de diciembre de 2013 de EUR 800 millones, esta sanción ha dado lugar al reconocimiento de un cargo excepcional de EUR 5,750 millones en las cuentas del segundo trimestre de 2014. Este cargo se ha considerado como fiscalmente no deducible del resultado sujeto a imposición. Se mantiene una incertidumbre en relación con el tratamiento fiscal que en última instancia se aplicará dentro de las diferentes entidades del Grupo afectadas por este acuerdo. Por otro lado, BNP Paribas ha aceptado la suspensión temporal, por un periodo de un año a partir del 1 de enero de 2015, de algunas operaciones directas de compensación en dólares estadounidenses que afectan fundamentalmente a la actividad de financiamiento de petróleo y gas dentro del negocio internacional de materias primas en determinadas oficinas.

BNP Paribas ha colaborado con las autoridades estadounidenses para alcanzar este acuerdo, cuya aplicación ha sido coordinada por la autoridad nacional de tutela (Autoridad de Control Prudencial y Resolución, ACPR), en colaboración con sus principales autoridades de tutela en el extranjero. BNP Paribas conservará sus licencias en el marco de estos acuerdos y no prevé ninguna incidencia en su capacidad operativa o comercial.

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

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

Al 30 de junio de 2014, el Grupo constituye una provisión de EUR 200 millones para cubrir los cargos complementarios derivados de la finalización del plan de medidas correctivas que se ha comprometido a poner en marcha ante las autoridades estadounidenses y que elevan a EUR 5,950 millones los costos reconocidos en el primer semestre en relación con el acuerdo global que pone fin al litigio.

3.h IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

En millones de euros	1º semestre 2014	1º semestre 2013 ⁽¹⁾
Gasto neto por impuestos corrientes	(1,406)	(1,415)
Gasto neto por impuestos diferidos	(18)	(130)
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	(1,424)	(1,545)

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

9x



4. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo consta de tres negocios centrales:

- Servicios Bancarios para Particulares (RB), que cubre Mercados Domésticos, Finanzas Personales y Servicios Bancarios Internacionales para Particulares. Los Mercados Domésticos incluyen redes de servicios bancarios para Particulares en Francia (FRB), Italia (BNL banca commerciale), Bélgica (BRB) y Luxemburgo (LRB), así como ciertas divisiones especializadas de servicios bancarios para particulares (Inversionistas Personales, Soluciones de Arrendamiento y Arval). Los Servicios Bancarios Internacionales para Particulares están formados por todos los negocios de servicios bancarios para particulares del Grupo BNP Paribas fuera de la Eurozona, dividido entre Europa Mediterránea y BancWest en los Estados Unidos;
- Soluciones de Inversiones (IS), que incluye Gestión de Patrimonios; Socios de Inversiones, que cubre todos los negocios de Gestión de Activos del Grupo; Servicios de Valores para sociedades gestoras, instituciones financieras y otras sociedades; Seguros y Servicios Inmobiliarios;
- Banca Empresarial y de Inversiones (CIB), que incluye las áreas de Asesoría y Mercados de Capitales (Acciones y Derivados de Acciones, Renta Fija y Divisas, Finanzas Corporativas, ésta última a cargo de las actividades de asesoramiento en fusiones y adquisiciones y de las actividades en los mercados primarios de acciones); y Banca Empresarial (Europa, Asia, Norteamérica, Oriente Medio y África).

En Otras Actividades se incluyen fundamentalmente las actividades de Inversiones por Cuenta Propia, el negocio inmobiliario Klépierre, las actividades relacionadas con la función de centralización financiera del Grupo y algunos costos relacionados con proyectos transversales.

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

Las operaciones inter-segmento se realizan en condiciones de mercado. La información de segmentos presentada abarca los precios de transferencia inter-segmento convenidos entre los diferentes segmentos del Grupo.

La asignación de capital se realiza con base en la exposición de riesgos, tomando en cuenta diversas convenciones relacionadas principalmente con los requisitos de capital del negocio, derivados de los cálculos de activos ponderados que se requieren conforme a las normas de suficiencia de capital de las entidades de crédito y las sociedades de inversión. Los resultados por segmentos con capital normalizado se determinan atribuyendo a cada segmento la rentabilidad sobre el capital asignado. El capital asignado a cada negocio se basa en el 9% de los activos ponderados por riesgo.

Para que se pueda comparar con las cuentas del ejercicio 2014, la información de segmentos para el ejercicio 2013 se ha reexpresado con los siguientes efectos principales, como si hubiesen ocurrido desde el 1° de enero de 2013:

1. En el contexto del plan a mediano plazo, se realizaron transferencias internas de actividades y resultados al 1° de enero de 2014, siendo las principales las que figuran a continuación:
 - reasignación de la actividad de crédito inmobiliario de Finanzas Personales (una parte importante de la cual está en liquidación) a Otras actividades;
 - creación de dos nuevas sociedades conjuntas internas de Banca Privada entre Soluciones de Inversiones y, por un lado, el grupo TEB (Europa Mediterránea) y, por otro, BancWest. Los resultados de Europa Mediterránea y BancWest se publicarán en lo sucesivo de forma idéntica a los de Mercados Domésticos;
 - reasignación de los costos de lanzamiento de Hello bank!, anteriormente asignados a "Otros Mercados Domésticos" a los conjuntos operativos de Mercados Domésticos que se benefician de ello.
2. La asignación de capital por división y línea de negocio se ha modificado por integrar la aplicación de Basilea III (CRD 4) a partir del 1° de enero de 2014 y teniendo en cuenta las transferencias internas anteriores. El capital asignado a cada línea de negocio se basa en sus

9x



activos ponderados por riesgo (media de los inicios de periodos trimestrales) multiplicados por el 9%, con la excepción del negocio de Seguros, al que se asigna el capital atendiendo a los requisitos que marca la regulación del sector asegurador.

- El Grupo ha modificado las modalidades de facturación del costo de liquidez a las divisiones operativas para tener en cuenta los nuevos requisitos en materia de ratio de liquidez.

Las diferencias correspondientes se contabilizan en "Otras Actividades" a fin de no afectar al resultado global del Grupo.

- La adopción por parte de la Unión Europea de las normas NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" implica un cambio en el método de consolidación de varias entidades del Grupo a partir del 1º de enero de 2014; a consecuencia de este cambio, el resultado neto atribuible a la sociedad dominante en el primer semestre de 2013 aumenta EUR 3 millones.

El Grupo TEB, consolidado mediante integración global desde el 20 de diciembre de 2013, se consolidaba anteriormente mediante integración proporcional. Debido a la aplicación de la NIIF 11, se consolida según el método de participación hasta el 20 de diciembre en la cuenta de resultados del ejercicio 2013. A continuación figuran los resultados de 2013 pro forma presentando al Grupo TEB mediante integración global dentro de Europa Mediterránea durante todo el año, para garantizar la comparabilidad con los resultados del ejercicio 2014.

Resultados por segmento de negocios

	1º semestre 2014							1º semestre 2013 ⁽¹⁾						
	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Gastos extraordinarios ⁽²⁾	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														
Servicios Bancarios para Particulares														
Mercados Domésticos														
Servicios Bancarios para Particulares - Francia ⁽²⁾	3,279	(2,105)	(210)	-	964	2	966	3,343	(2,123)	(166)	1,054	3	1,057	
BNL banca commerciale ⁽²⁾	1,601	(856)	(728)	-	17	-	17	1,605	(855)	(591)	149	-	149	
Servicios Bancarios para Particulares - Bélgica ⁽²⁾	1,584	(1,166)	(67)	-	351	6	357	1,541	(1,159)	(62)	320	11	331	
Otras actividades de Mercados Domésticos	1,120	(624)	(69)	-	427	(10)	417	1,076	(613)	(59)	404	29	433	
Finanzas Personales	1,847	(870)	(526)	-	451	43	494	1,870	(882)	(576)	412	39	451	
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares														
Europa Mediterránea	937	(681)	(155)	-	101	55	156	1,130	(753)	(149)	228	153	381	
BankWest	1,039	(682)	(27)	-	330	4	334	1,107	(684)	(38)	385	4	389	
Soluciones de Inversiones	3,239	(2,180)	(9)	-	1,050	38	1,148	3,151	(2,125)	(21)	1,004	96	1,100	
Banca Empresarial y de Inversiones														
Asesoría y Mercados de Capitales	2,953	(2,300)	37	-	690	2	692	2,958	(2,127)	(97)	734	7	741	
Servicios Bancarios Empresariales	1,616	(858)	(173)	-	585	7	592	1,626	(869)	(169)	568	10	578	
Otras actividades	266	(577)	(12)	(5,950)	(6,273)	47	(6,226)	354	(520)	(7)	(173)	(79)	(252)	
Efectos de la consolidación de las entidades de TEB mediante el método de participación								(628)	334	84	(210)	119	(91)	
Total Grupo	19,481	(12,899)	(1,939)	(5,950)	(1,397)	294	(1,053)	19,133	(12,387)	(1,871)	4,875	392	5,267	

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1 y 2).

⁽²⁾ Servicios Bancarios para Particulares en Francia, BNL banca commerciale, Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica y Servicios Bancarios para Particulares en Luxemburgo después de la reasignación dentro de Soluciones de Inversiones de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo.

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

9



5. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2014

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

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

En millones de euros	30 de junio de 2014		31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾	
	Cartera de negociación	Cartera designada opcionalmente a valor razonable	Cartera de negociación	Cartera designada opcionalmente a valor razonable
Cartera de valores	195,513	74,229	157,735	65,145
Préstamos y operaciones de recompra	166,264	22	152,036	40
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	361,777	74,251	309,771	65,185
Cartera de valores	81,317		69,792	
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	213,922	2,407	202,662	1,372
Títulos de deuda (nota 5.f)		47,514		44,357
Deuda subordinada (nota 5.f)		1,603		1,613
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	295,239	51,524	272,454	47,342

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

En millones de euros	30 de junio de 2014		31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	229,555	219,265	216,835	202,600
Derivados de tipos de cambio	21,437	21,735	32,310	36,353
Derivados de crédito	18,343	17,528	18,494	15,167
Derivados de acciones	30,569	39,387	34,809	41,162
Otros derivados	3,484	3,245	3,307	3,157
Instrumentos financieros derivados	303,388	301,162	305,755	301,439

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

9

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

En millones de euros	30 de junio de 2014			31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾		
	Neto	de los cuales, deterioros	de los cuales cambios en patrimonio neto	Neto	de los cuales, deterioros	de los cuales, cambios en patrimonio neto
Valores de renta fija	205,788	(80)	11,567	181,784	(84)	5,903
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	111,670	(4)	5,911	100,028	(3)	2,254
Otros valores de renta fija	94,118	(76)	5,656	81,756	(81)	3,649
Acciones y otros valores de renta variable	18,212	(3,162)	4,053	17,272	(3,593)	4,087
Valores que cotizan en bolsa	5,709	(1,100)	1,931	5,976	(1,329)	2,065
Valores que no cotizan en bolsa	12,503	(2,062)	2,122	11,296	(2,264)	2,022
Total activos disponibles para venta	224,000	(3,242)	15,620	199,056	(3,677)	9,990

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

El monto bruto de valores de renta fija deteriorados es de EUR 136 millones al 30 de junio de 2014 y no presenta cambios con respecto al 31 de diciembre de 2013.

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

En millones de euros	30 de junio de 2014			31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾		
	Valores de renta fija	Acciones y otros valores de renta variable	Total	Valores de renta fija	Acciones y otros valores de renta variable	Total
Cambios de valor no cubiertos en valores, reconocidos en "Activos financieros disponibles para venta"	11,567	4,053	15,620	5,903	4,087	9,990
Impuesto diferido vinculado a estos cambios en valor	(3,870)	(897)	(4,767)	(1,934)	(881)	(2,815)
Reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro, después del impuesto diferido	(5,958)	(1,139)	(7,097)	(3,529)	(1,046)	(4,575)
Participación del Grupo en los cambios en valor de valores disponibles para venta propiedad de asociadas, después de impuestos diferidos y reserva de excedentes de titulares de pólizas en las entidades de seguros	802	53	865	499	79	578
Reevaluación de títulos disponibles para venta reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar pendientes de amortizar	(68)		(68)	(108)		(108)
Otras variaciones	(41)	33	(8)	(40)	35	(4)
Cambios en el patrimonio neto bajo el encabezado "Activos financieros disponibles para venta y créditos y cuentas por cobrar reclasificados"	2,411	2,114	4,525	791	2,275	3,066
Atribuible a la sociedad dominante	2,323	2,103	4,426	746	2,264	3,010
Atribuible a intereses minoritarios	88	11	99	45	11	56

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).



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 adicionales a la valuación.

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 valuaciones adicionales toman en cuenta la incertidumbre de la valuación e incluyen primas de riesgos de mercado y crediticios para reflejar los costos en que se podría incurrir al realizar una operación de salida en el mercado principal. Cuando se utilizan técnicas de valuación para calcular el valor razonable, las hipótesis sobre el costo de financiamiento de los flujos de efectivo futuros previstos contribuyen a la valuación de mercado media, sobre todo a través de la utilización de las tasas de descuento adecuadas. Estas hipótesis reflejan la previsión que maneja el Banco sobre lo que un actor del mercado consideraría como condiciones de refinanciamiento efectivas del instrumento. Toman en cuenta, en su caso, los términos de los contratos de garantía. En el caso concreto de los derivados no garantizados o no garantizados plenamente, estas hipótesis contienen un ajuste explícito en función de la tasa de interés interbancario (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 valuaciones adicionales principales se presentan en la siguiente sección.

AJUSTES DE VALUACIONES ADICIONALES

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

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

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

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

Ajustes de incertidumbre del modelo: estos se relacionan con situaciones donde la incertidumbre de la valuación se debe a la técnica de valuación que se utiliza, aunque puedan estar disponibles datos observables. Esta situación surge cuando los riesgos inherentes en los instrumentos son diferentes de

9x



aquellos disponibles en los datos observables, y por lo tanto la técnica de valuación implica supuestos que no se pueden corroborar con facilidad.

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 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 observación de CVA sigue siendo una cuestión de juicio debido a:

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

Ajuste de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (Own Credit Adjustment u OCA) y para derivados (Debit Valuation Adjustment o DVA): OCA y DVA son ajustes que reflejan el efecto de la solvencia de BNP Paribas, respectivamente en el valor de los títulos de deuda opcionalmente designados a valor razonable y 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 bonos realizadas por el Grupo en el mercado.

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable se incrementa en EUR 509 millones al 30 de junio de 2014, en comparación con un aumento en valor de EUR 405 millones al 31 de diciembre de 2013, esto es, un cargo de EUR 104 millones reconocido en la ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 3.c).

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

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

La desagregación de los activos y pasivos en clases de riesgos pretende dar más 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.

69



En millones de pesos	30 de junio de 2014											
	Cartera de negociación				Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable				Activos disponibles para venta			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	106,935	25,220	3,756	135,911	59,414	12,234	2,951	74,600	100,234	55,602	8,164	224,000
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	61,511	4,525	-	66,036	1,149	83	-	1,232	104,820	5,542	-	111,670
Valores mobiliarios garantizados por activos ⁽¹⁾	-	8,583	2,540	11,123	-	-	-	-	-	2,591	114	3,045
CDOs / CLOs ⁽²⁾	-	224	2,531	2,755	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	-	8,359	9	8,368	-	-	-	-	-	2,931	114	3,045
Otros valores de renta fija	17,636	11,602	365	29,603	1,152	5,529	132	6,813	46,656	43,437	590	91,073
Acciones y otros valores de renta variable	87,785	610	463	90,858	57,120	6,622	2,449	66,191	8,750	2,392	7,070	18,212
Préstamos y operaciones de recompra	-	159,754	4,515	164,269	-	22	-	22	-	-	-	-
Préstamos	-	170	-	170	-	22	-	22	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	159,576	4,515	164,091	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y DISPONIBLES PARA VENTA	166,935	184,974	8,666	360,575	59,414	12,235	2,951	74,600	100,234	55,602	8,164	224,000
Cartera de valores	77,170	3,900	242	81,312	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	53,734	725	-	54,459	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	6,057	2,672	242	8,971	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros valores de renta variable	7,379	503	-	7,882	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	-	203,880	11,062	214,942	-	2,355	50	2,405	-	-	-	-
Préstamos asumidos	-	3,359	5	3,374	-	2,355	52	2,407	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	199,481	11,057	210,568	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 5.1)	-	-	-	-	4,524	10,795	9,753	25,072	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 5.1)	-	-	-	-	-	1,592	11	1,603	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	77,170	206,785	11,304	295,259	4,524	12,387	9,764	26,675	-	-	-	-

En millones de pesos	31 de diciembre de 2013											
	Cartera de negociación				Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable				Activos disponibles para venta			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	125,439	28,678	3,638	157,755	54,453	10,873	2,589	67,915	141,026	60,348	7,680	209,054
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	53,075	7,651	-	60,726	234	4	-	238	94,704	5,324	-	100,028
Valores mobiliarios garantizados por activos ⁽¹⁾	-	8,454	3,075	11,529	-	-	-	-	-	2,632	292	2,924
CDOs / CLOs ⁽²⁾	-	240	3,061	3,301	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	-	8,214	15	8,229	-	-	-	-	-	2,632	292	2,924
Otros valores de renta fija	11,651	11,250	217	23,118	1,776	5,359	25	7,160	37,305	40,756	1,038	79,099
Acciones y otros valores de renta variable	60,713	1,233	365	62,311	52,344	5,430	2,530	60,304	9,285	1,637	6,348	17,270
Préstamos y operaciones de recompra	-	147,330	4,705	152,035	-	40	-	40	-	-	-	-
Préstamos	-	445	-	445	-	40	-	40	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	146,885	4,705	151,591	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y DISPONIBLES PARA VENTA	125,439	175,966	8,364	309,770	54,453	10,973	2,589	67,915	141,026	60,348	7,680	209,054
Cartera de valores	69,630	3,055	107	72,792	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	55,127	158	-	55,285	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	5,834	2,846	107	8,787	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros valores de renta variable	6,669	50	-	6,719	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	-	163,525	5,137	168,662	-	1,372	-	1,372	-	-	-	-
Préstamos asumidos	-	3,755	3	3,758	-	1,372	-	1,372	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	159,770	5,134	164,904	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 5.1)	-	-	-	-	4,124	30,120	10,113	44,357	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 5.1)	-	-	-	-	-	1,603	10	1,613	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	69,630	166,580	5,244	231,454	4,124	31,723	10,123	45,970	-	-	-	-

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

⁽²⁾ Colateralized Debt Obligations (CDOs). Obligaciones de deuda garantizadas.

Operational Loss Obligations (OLOs). Obligaciones de pérdidas operacionales.

⁽³⁾ Reapropiado de acuerdo con la aplicación de las MIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.8 y 2).



	30 de junio de 2014							
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
En millones de euros								
Derivados de tasas de interés	212	226,959	3,384	229,555	290	215,123	2,863	218,285
Derivados de tipos de cambio		21,437		21,437		21,735		21,735
Derivados de crédito		17,213	1,130	18,343		15,135	1,392	17,528
Derivados de acciones	5,327	24,079	1,163	30,569	5,742	33,013	3,632	39,387
Otros derivados	440	3,037	37	3,484	470	2,734	41	3,245
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	5,979	291,693	5,714	303,386	6,492	286,742	7,928	301,162
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	16,073	-	16,073	-	17,631	-	17,631

	31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾							
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
En millones de euros								
Derivados de tasas de interés	195	213,009	3,541	216,835	258	199,894	3,348	203,500
Derivados de tipos de cambio		32,310		32,310	13	35,340		35,353
Derivados de crédito		17,236	1,255	18,494		15,574	1,593	17,167
Derivados de acciones	6,654	27,213	942	34,809	6,517	32,965	2,690	41,162
Otros derivados	148	3,127	32	3,307	199	2,957	31	3,187
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	6,967	292,693	5,871	305,755	6,367	287,410	7,662	301,439
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	5,365	-	5,365	-	12,130	-	12,130

⁽¹⁾ Reclasificado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

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

Durante el primer semestre de 2014 y 2013, 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.

4

**Nivel 2**

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

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

Las deudas emitidas designadas opcionalmente a valor razonable se clasifican en el mismo nivel que aquel que se aplicaría al derivado incorporado tomado individualmente. El diferencial crediticio propio es un dato observable.

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

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

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

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

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

9



Nivel 3

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

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

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

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

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

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

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

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

Las **deudas emitidas** designadas opcionalmente a valor razonable se clasifican en el mismo nivel que aquel que se aplicaría al derivado incorporado tomado individualmente. El diferencial crediticio propio es un dato observable.

Derivados

Los **derivados simples** se clasifican en el Nivel 3 cuando la exposición está fuera de la zona de observación de las curvas de tasas o las superficies de volatilidad, o cuando se relaciona con 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 liquidas. La clasificación responde también a la menor liquidez de ciertos

9



vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a través del consenso. La técnica de evaluación es estándar y utiliza información de mercados externos y técnicas de extrapolación.

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

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

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

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

9



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.
- 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. Solo un subconjunto de la matriz de correlación de acciones/índice es observable y negociada con regularidad, en tanto que la mayoría de las correlaciones entre los activos no son activas. Por lo tanto, la clasificación en el Nivel 3 depende de la composición de la cesta, el vencimiento y la naturaleza híbrida del producto. Los parámetros de correlación se derivan de un modelo propio que combina estimaciones históricas y otros factores de ajuste que se corroboran a partir de operaciones recientes o datos externos. La matriz de correlación está disponible esencialmente a través de los servicios de consenso, y cuando no está disponible una correlación entre dos instrumentos subyacentes, se podría obtener con técnicas de extrapolación o de valor sustitutivo.

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

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

4

[A large diagonal line is drawn across the page, likely indicating a redacted table or a placeholder for content.]



Clases de instrumentos	Resumen de la exposición en el Nivel 3		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	Ponderación
	Activos	Pasivos					
Cartera de valores (CDOs, CLOs)	2,531		Obligaciones de préstamo garantizadas (CLOs) Bonos garantizados por activos de titulización (CDO de ABS) que incluyen fundamentalmente títulos garantizados por hipotecas residenciales y comerciales y créditos inmobiliarios comerciales.	Combinación de un enfoque basado en los valores liquidativos y un enfoque basado en los flujos de efectivo esperados	Tasa de descuento	17 pb - 1,324 pb (1)	164 pb (a)
					Tasa constante de reembolso (CLO)	0-10%	10% (b)
					Base de financiamiento efectivo / sintético (E)	-7 pb a 38 pb	Irrelevante
Contratos de recompra	6,510	11,267	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutos fundamentados principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociados activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes.	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (a lo largo del tiempo, investment grade) y sobre ABS	0 pb-65 pb	40 pb (c)
Derivados de tasas de interés	3,364	2,853	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 Cruzos principales: EUR/USD, USD/JPY, AUD/JPY	25% - 96%	47% (d)
			Mínimos y máximos para la tasa de inflación o la inflación acumulada (ej. niveles mínimos de reembolso), fundamentalmente en la inflación europea y francesa.	Modelo de valoración de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	0.7% - 10.7%	(d)
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euro.	Modelo de valoración de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad a plazo de las tasas de interés	0.3% - 0.5%	(d)
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o swaps swap 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 reembolso anticipados	2% - 40%	5% (a)
			CDS y tramos de índices en índices mixtos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO	10% a 92%	NA (d)
Derivados de crédito	1,130	1,392	CDS y tramos de índices en índices mixtos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Correlación de los impactos entre regiones	70% - 90%	80% (a)
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0-25%	(d)
			Costes "No Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	90% - 97%	67% (c)
			Derivados de crédito sobre un emisor de referencia poco líquido (distintos de CDS sobre activos de titulización y CDS sobre índices de deudas)	Separación, extrapolación e interpolación	Diferenciales de CDS más allá del límite de observación (10 años)	10 pb a 5000 pb (2)	350 pb (a)
Derivados de acciones	1,153	3,632	Derivados simples y complejos en las clases de subyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Curvas de CDS no líquidos (pobre los vencimientos más importantes)	10 pb a 3200 pb (3)	140 pb (a)
					Volatilidad no observable de las acciones	5% - 100% (4)	25% (e)
					Correlación no observable de las acciones	21% - 97%	62% (a)

(1) La parte inferior del rango se relaciona con valores a corto plazo, en tanto que la parte superior se relaciona con CDO de ABS de EE.UU., que no son importantes para el balance porque sus precios son cercanos a cero. Al eliminar estos datos atípicos, la tasa de descuento variaría de 28 pb a 720 pb.

(2) La parte superior del rango se relaciona una posición no importante en el balance y en riesgo neto en bonos emitidos por estados de América del Sur. Al eliminar estos datos atípicos, el límite superior de este rango sería de 210 pb.

(3) El límite superior del rango se relaciona con emisores en dificultades que representan una parte insignificante del balance (CDS con subyacentes ilíquidos). Al eliminar estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 500 pb.

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

(5) 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).

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

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

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

(9) Determinación del promedio simple.

9



TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL NIVEL 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos del 1° de enero de 2013 al 30 de junio de 2014:

En millones de euros	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para venta	TOTAL	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL
Situación al 31 de diciembre de 2012	13,639	4,049	9,936	27,624	(17,239)	(8,554)	(25,793)
Compras	5,145	2,352	973	8,500	-	-	-
Emissiones	-	-	-	-	(6,963)	(8,134)	(15,097)
Ventas	(2,414)	(2,383)	(1,122)	(5,919)	-	-	-
Liquidaciones ⁽¹⁾	(1,917)	(1,111)	(701)	(3,729)	5,553	6,595	13,158
Transferencias hacia el Nivel 3	850	12	133	995	(462)	(554)	(1,016)
Transferencias desde el Nivel 2	(866)	(89)	(1,551)	(2,506)	521	153	674
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	73	95	(171)	(3)	321	119	440
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	30	(96)	-	(66)	113	213	326
Cambios en el patrimonio neto							
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(303)	-	(72)	(375)	300	39	339
- Cambios en el patrimonio neto	-	-	255	255	-	-	-
Situación al 31 de diciembre de 2013 ⁽²⁾	14,237	2,859	7,680	24,776	(16,896)	(10,123)	(27,019)
Compras	5,506	368	1,054	6,928	-	-	-
Emissiones	-	-	-	-	(14,052)	(7,019)	(21,071)
Ventas	(345)	(337)	(552)	(1,234)	-	-	-
Liquidaciones ⁽¹⁾	(3,944)	(199)	(8)	(4,151)	10,138	6,266	15,404
Transferencias hacia el Nivel 3	604	-	206	810	(57)	(1,307)	(1,364)
Transferencias desde el Nivel 2	(1,461)	(94)	(338)	(1,893)	347	2,782	3,129
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(545)	(42)	(51)	(648)	899	(133)	766
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	1,484	26	-	1,510	448	231	679
Cambios en el patrimonio neto							
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	46	-	26	72	(59)	(15)	(74)
- Cambios en el patrimonio neto	-	-	157	157	-	-	-
Situación al 30 de junio de 2014	15,582	2,551	8,164	26,327	(19,232)	(9,318)	(28,550)

⁽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.

⁽²⁾Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

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

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



SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3 A CAMBIOS POSIBLEMENTE RAZONABLES 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 la incertidumbre en la valuación que existen en la fecha de medición, y aunque dichas incertidumbres derivan principalmente de las sensibilidades de las carteras que prevalecían en esa fecha de medición, no permiten predecir o deducir movimientos futuros en el valor razonable, ni tampoco representan el efecto de las condiciones de mercado extremas en el valor de las carteras.

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

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

Para las exposiciones a derivados, la sensibilidad se mide a través del ajuste de valuación adicional para el riesgo de contraparte y la parte correspondiente a los instrumentos del Nivel 3 dentro de los ajustes adicionales de valuación asociados a las incertidumbres de los parámetros y los modelos.

Se consideraron dos escenarios: un escenario favorable donde todo o parte del ajuste adicional 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 adicionales de valuación considerados por BNP Paribas para realizar una operación.

En millones de euros	30 de junio de 2014		31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados				
Valores mobiliarios garantizados por activos	+/-51	+/-1	+/-62	+/-3
CDOs / CLOs	+/-51		+/-62	
Otros valores mobiliarios garantizados por activos		+/-1		+/-3
Otros valores de renta fija	+/-1	+/-10	+/-2	+/-10
Acciones y otros valores de renta variable	+/-29	+/-65	+/-32	+/-63
Operaciones de recompra	+/-45		+/-44	
Instrumentos financieros derivados	+/-1,042		+/-1,010	
Derivados de tasas de interés	+/-779		+/-691	
Derivados de crédito	+/-107		+/-159	
Derivados de acciones	+/-121		+/-125	
Otros derivados	+/-35		+/-35	
Sensibilidad de los instrumentos financieros de Nivel 3	+/-1,168	+/-76	+/-1,150	+/-76

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

6x

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

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

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

En millones de euros	Margen diferido al 31 de diciembre de 2013	Margen diferido en las operaciones del periodo	Margen llevado a la cuenta de resultados durante el periodo	Margen diferido al 30 de junio de 2014
Derivados de tasas de interés	193	53	(23)	223
Derivados de crédito	177	44	(37)	184
Derivados de acciones	244	110	(45)	309
Otros derivados	18	7	(7)	18
Instrumentos financieros derivados	632	214	(112)	734

e



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

• Créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito

En millones de euros	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾
Cuentas a la vista	10,215	7,239
Préstamos ⁽²⁾	41,340	48,709
Contratos de recompra	3,063	1,989
Total de créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito antes de provisiones para deterioros	54,618	57,937
de los cuales, créditos de cobro dudoso	590	747
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito	(338)	(392)
provisiones específicas	(299)	(357)
provisiones colectivas	(39)	(35)
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito, neto de provisiones para deterioro	54,280	57,545

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

⁽²⁾ Los créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito incluyen depósitos a plazo realizados con bancos centrales, que ascendían a EUR 2,231 millones al 30 de junio de 2014 (EUR 5,331 millones al 31 de diciembre de 2013).

• Adeudado a instituciones de crédito

En millones de euros	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾
Cuentas a la vista	12,273	9,485
Préstamos asumidos	61,919	68,484
Contratos de recompra	10,922	6,625
Total adeudado a instituciones de crédito	85,114	84,594

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

9x

**5.e CRÉDITOS, CUENTAS POR COBRAR Y DEUDAS DE CLIENTES****• Créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes**

En millones de euros	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾
Cuentas a la vista	54,813	45,776
Créditos a clientes	561,840	564,881
Contratos de recompra	6,293	954
Arrendamientos financieros	26,544	26,180
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes, antes de las provisiones para deterioro	649,490	637,791
<i>de los cuales, créditos de cobro dudoso</i>	<i>43,717</i>	<i>43,585</i>
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes	(25,787)	(25,336)
provisiones específicas	(22,444)	(21,755)
provisiones colectivas	(3,343)	(3,581)
Total créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes, neto de provisiones para deterioro	623,703	612,455

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1 a y 2).

• Adeudado a clientes

En millones de euros	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾
Depósitos a la vista	297,411	281,890
Cuentas a plazo y asimilados	141,187	140,556
Cuentas de ahorro reguladas	128,116	125,797
Contratos de recompra	6,149	5,254
Total adeudado a clientes	572,863	553,497

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1 a y 2).

92



5.f TÍTULOS DE DEUDA SUBORDINADA

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

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

Emisor / Fecha de emisión	Moneda	Monto original en euros (en millones)	Fecha de la opción de reembolso o de los intereses crecientes	Tasa de interés	Interés creciente	Clasificación de subordinación ⁽¹⁾	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽²⁾	Monto ⁽³⁾ admitido como capital de Nivel 1	Monto ⁽³⁾ admitido como capital de Nivel 2	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾
En millones de euros											
Títulos de deuda										47,514	44,357
Deuda subordinada								241	467	1,603	1,613
- Deuda subordinada reembolsable			(4)			2	-	409	765	817	
- Deuda subordinada perpetua								241	58	838	796
BNP Paribas Fortis dic-07	EUR	3,000	dic-14	Euribor 3 meses + 200 pb	-	5	A	241		781	748
Varios									55	57	46

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

⁽²⁾ La clasificación de subordinación refleja la posición de la deuda en el orden de prioridad para el reembolso en comparación con otros pasivos financieros.

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

⁽⁴⁾ 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.

⁽⁵⁾ Tomando en consideración las normas sobre admisibilidad, incluyendo las disposiciones transitorias, y los ajustes prudentiales, fundamentalmente el valor del riesgo crediticio propio y la amortización de los instrumentos.

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

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

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

El 25 de enero de 2012, Ageas y BNP Paribas Fortis firmaron un contrato respecto a la compra de todos los títulos subordinados perpetuos por BNP Paribas Fortis y la liquidación parcial del RPN, después de lo cual los CASHES se han comprado parcialmente en efectivo, y después se han convertido en acciones subyacentes de Ageas.

Al 30 de junio de 2014, el saldo neto del RPN representa una deuda subordinada de EUR 241 millones que cumple con los requisitos para capital de Nivel 1 (teniendo en cuenta las disposiciones transitorias).

UX



TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

Emisor / Fecha de emisión	Moneda	Monto original en divisas (en millones)	Fecha de la opción de reembolso o de interés crecientemente	Tasa de interés	Interés crecientemente	Clasificación de subordinación ⁽¹⁾	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽²⁾	Monto ⁽³⁾ admitido como capital de Nivel 1	Monto ⁽³⁾ admitido como capital de Nivel 2	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013 ⁽⁴⁾
En millones de euros											
Títulos de deuda										190.970	186.686
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año						1				99.998	95.234
Títulos de deuda negociables										99.998	95.234
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año						1				90.972	91.452
Títulos de deuda negociables										79.522	78.123
Bonos										11.350	13.329
Deuda subordinada								1.047	6.859	12.339	11.824
- Deuda subordinada reembolsable			10			2		73	6.083	10.537	10.085
- Deuda subordinada perpetua			10					974	554	1.528	1.493
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	3	B		254	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Liber 6 meses + 0.075%	-	3	C		200	200	199
BNP Paribas Fortis oct-04	EUR	1,000	oct-14	4.625%	Euribor 3 meses + 170 pb	5	D	974		974	946
Varios									100	100	96
- Títulos participativos ⁽⁵⁾								-	222	222	222
BNP Paribas SA jul-84	EUR	337	-	7%	-	4	NA		216	215	216
Varios									7	7	7
- Gastos y comisiones, deudas relacionadas								-	-	52	24

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

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

⁽³⁾ Condiciones suspensivas para el pago de cupones

- B El pago de intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.
- C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas en sesión ordinaria valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.
- D Los cupones se pagan en forma de otros títulos si el capital de Nivel 1 es inferior al 5% de los activos ponderados del emisor.

⁽⁴⁾ Los títulos participativos emitidos por BNP Paribas SA se pueden recomprar como se prevé en la ley del 3 de enero de 1983. Al 30 de junio de 2014, el número de títulos en el mercado es de 1,434,092.

⁽⁵⁾ Tomando en consideración las normas sobre admisibilidad, incluyendo las disposiciones transitorias, y los ajustes prudenciales, fundamentalmente el valor del riesgo crediticio propio y la amortización de los instrumentos.

⁽⁶⁾ Dependiendo del resultado neto, sujeto a un mínimo de 85% de la tasa TMO y un máximo de 130% de la tasa TMO.

6x

**5.g IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS**

En millones de euros	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾
Impuestos corrientes	1,318	1,450
Impuesto diferidos	6,926	7,390
Activos fiscales corrientes y diferidos	8,244	8,850
Impuestos corrientes	736	815
Impuesto diferidos	1,980	1,662
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,716	2,477

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

5.h AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	46,843	41,009
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	34,139	18,656
Cuentas de cobranza	382	389
Parte de las reaseguradoras en las reservas técnicas	2,761	2,712
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	4,410	4,614
Otros deudores y activos diversos	21,725	21,276
Total ajustes por periodificación y otros activos	110,260	88,656
Depósitos de garantía recibidos	32,061	31,015
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	34,598	19,222
Cuentas de cobranza	1,021	1,167
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	11,789	6,563
Otros acreedores y pasivos diversos	23,405	20,414
Total ajustes por periodificación y otros pasivos	102,874	78,381

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

5.i FONDO DE COMERCIO

En millones de euros	1º semestre 2014
Valor en libros al inicio del periodo ⁽¹⁾	9,846
Adquisiciones	19
Enajenaciones	(13)
Deterioro reconocido durante el periodo	(3)
Diferencias de conversión	75
Otros movimientos	1
Valor en libros al final del periodo	9,925
Valor en libros neto	11,279
Valor bruto	(1,354)

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

49



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

En millones de euros	Valor en libros	
	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾
Fondo de comercio positivo		
Servicios Bancarios para Particulares	7,679	7,624
Arval	310	301
BancWest	3,645	3,620
Servicios bancarios para Particulares - Italia	1,214	1,214
Soluciones de Arrendamiento	138	137
Finanzas Personales	1,214	1,196
Finanzas Personales - alianza probada específicamente	489	489
Inversionistas Personales	389	391
Türk Ekonomi Bankası AS	244	240
Varios	36	36
Soluciones de Inversiones	1,590	1,587
Seguros	259	258
Socios de Inversiones	161	160
Inmuebles	374	371
Servicios de Valores	410	399
Gestión de Riqueza	386	399
Banca Empresarial y de Inversiones	853	632
Asesoría y Mercados de Capitales	384	363
Servicios Bancarios Empresariales	269	269
Otras actividades	3	3
Total fondo de comercio positivo	9,825	9,846

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1 a y 2).

5.j PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

• Provisiones para contingencias y cargos, por tipo

En millones de euros	31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾	Dotación neta a provisiones	Usos de las provisiones	Revaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	30 de junio de 2014
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,451	416	(289)	277	2	6,857
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	78	6				84
Provisiones para obligaciones crediticias	1,002	(26)	(42)		(2)	932
Provisiones para litigios	2,711	224	(896)		(10)	2,029
Otras provisiones para contingencias y cargos	1,680	308	(33)		10	1,965
Total provisiones para contingencias y cargos	11,922	928	(1,260)	277	-	11,867

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1 a y 2).





5.k COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

La siguiente tabla presenta los montos de los activos y pasivos financieros antes y después de compensación. Esta información, que requiere la modificación de la NIIF 7 (Información a revelar - Compensación de activos y pasivos financieros) aplicable a partir del 1° de enero de 2013, tiene como objetivo permitir la comparación con el tratamiento contable correspondiente de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos (PCGA de EE.UU.), que son menos estrictos que la NIC 32 en lo que concierne a la 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.

♀



En millones de euros, al 30 de junio de 2014	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensa- ción y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	195,513		195,513			195,513
Préstamos	178		178			178
Contratos de recompra	250,381	(84,295)	166,086	(38,242)	(125,944)	1,900
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	74,251		74,251			74,251
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	541,723	(223,262)	318,461	(262,669)	(24,528)	31,264
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes	679,170	(1,187)	677,983	(2,176)	(7,095)	668,712
de los cuales, contratos de recompra	9,386	(30)	9,356	(2,154)	(7,095)	107
Ajustes por periodificación y otros activos	113,691	(3,431)	110,260		(29,216)	81,044
de los cuales, depósitos de garantía entregados	46,843		46,843		(29,216)	17,627
Otros activos no sujetos a compensación	363,893		363,893			363,893
TOTAL ACTIVO	2,218,800	(312,175)	1,906,625	(303,067)	(186,783)	1,416,755

En millones de euros, al 30 de junio de 2014	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensa- ción y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	81,317		81,317			81,317
Préstamos asumidos	3,374		3,374			3,374
Contratos de recompra	294,843	(84,295)	210,548	(37,365)	(162,720)	10,462
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	51,524		51,524			51,524
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	541,955	(223,262)	318,693	(262,669)	(30,279)	25,745
Adeudado a instituciones de crédito y clientes	659,164	(1,187)	657,977	(3,052)	(13,193)	641,732
de los cuales, contratos de recompra	17,101	(30)	17,071	(3,030)	(13,193)	848
Ajustes por periodificación y otros pasivos	106,305	(3,431)	102,874		(24,068)	78,806
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	32,061		32,061		(24,068)	7,993
Otros pasivos no sujetos a compensación	392,048		392,048			392,048
TOTAL PASIVO	2,130,530	(312,175)	1,818,355	(303,067)	(230,260)	1,285,008

2



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensa- ción y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	157,735		157,735			157,735
Préstamos	445		445			445
Contratos de recompra	224,516	(72,925)	151,591	(39,879)	(109,137)	2,575
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	68,185		68,185			68,185
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	593,513	(279,350)	314,123	(267,633)	(21,557)	24,933
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes						
de los cuales, contratos de recompra	2,943	(848)	2,943	(774)	(2,119)	50
Ajustes por periodificación y otros activos						
de los cuales, depósitos de garantía entregados	41,009	(2,135)	41,009		(25,380)	15,629
Otros activos no sujetos a compensación	359,787		359,787			359,787
TOTAL ACTIVO	2,165,820	(355,298)	1,810,522	(308,308)	(158,193)	1,344,021

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos- marco de compensa- ción y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	69,792		69,792			69,792
Préstamos asumidos	3,758		3,758			3,758
Contratos de recompra	271,829	(72,925)	198,904	(38,362)	(152,625)	7,917
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	47,342		47,342			47,342
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	592,968	(279,350)	313,578	(267,633)	(25,229)	20,716
Adeudado a instituciones de crédito y clientes						
de los cuales, contratos de recompra	11,879	(848)	11,879	(2,291)	(9,115)	473
Ajustes por periodificación y otros pasivos						
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	31,015	(2,135)	31,015		(21,925)	9,090
Otros pasivos no sujetos a compensación	369,721		369,721			369,721
TOTAL PASIVO	2,074,865	(355,298)	1,719,567	(308,308)	(208,894)	1,202,385

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

5



6. INFORMACIÓN ADICIONAL

6.a EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

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

	Operaciones por cuenta propia		Operaciones de negociación ¹⁾		Total	
	Número de acciones	Valor en libros (en millones de euros)	Número de acciones	Valor en libros (en millones de euros)	Número de acciones	Valor en libros (en millones de euros)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2012	3,497,676	165	(1,365,449)	(58)	2,132,227	107
Adquisiciones	1,687,783	72			1,687,783	72
Enajenaciones	(1,658,783)	(71)			(1,658,783)	(71)
Acciones entregadas a empleados	(675,048)	(29)			(675,048)	(29)
Otros movimientos	(29,209)	(1)	431,575	19	402,366	18
Acciones que se tenían al 30 junio de 2013	2,822,419	136	(933,874)	(39)	1,888,545	97
Adquisiciones	958,418	47			958,418	47
Enajenaciones	(980,918)	(46)			(980,918)	(46)
Acciones entregadas a empleados	(977)	-			(977)	-
Otros movimientos	-	1	558,294	17	558,294	18
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2013	2,798,942	138	(375,580)	(22)	2,423,362	116
Adquisiciones	296,795	16			296,795	16
Enajenaciones	(257,239)	(14)			(257,239)	(14)
Acciones entregadas a empleados	(773,316)	(32)			(773,316)	(32)
Otros movimientos			3,135,827	159	3,135,827	159
Acciones que se tenían al 30 junio de 2014	2,065,182	108	2,760,247	137	4,825,429	245

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

Al 30 de junio de 2014, el Grupo BNP Paribas era un comprador neto de 4,825,429 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 245 millones, reconocido como una reducción en el capital.

Conforme al contrato de creación de mercado del Banco relativo a las acciones de BNP Paribas en el mercado italiano (acorde con el Código de Ética reconocido por AMF) celebrado con Exane BNP Paribas, BNP Paribas SA compró 296,795 acciones durante el ejercicio 2014, a un precio promedio por acción de EUR 55.40, y vendió 257,239 acciones a un precio promedio de EUR 56.12. Al 30 de junio de 2014, 195,888 acciones con un valor de EUR 10.6 millones estaban en poder de BNP Paribas conforme a este contrato.

Del 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014, se entregaron 773,316 acciones después del otorgamiento definitivo de las acciones por desempeño a sus beneficiarios.

9



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

En enero de 2003, el Grupo había efectuado una emisión acciones preferentes reguladas por las leyes de EE.UU. por un monto total de EUR 700 millones. Estas acciones, que no diluyeron las acciones ordinarias de BNP Paribas, fueron emitidas por BNP Paribas Capital Trust VI, una subsidiaria bajo el control exclusivo del Grupo. Las acciones, que adoptaron la forma de títulos perpetuos no acumulativos, pagaban dividendos a tasa fija por un periodo de diez años; se podían amortizar después de un periodo de diez años y a partir de entonces en cada fecha del cupón. Estas acciones se han amortizado durante el primer semestre de 2013.

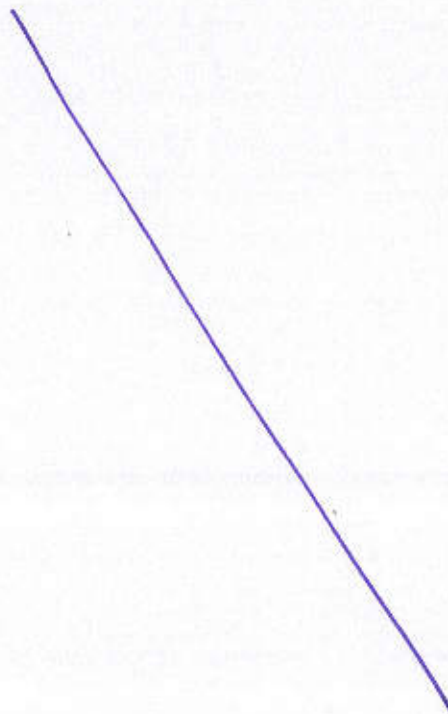
En 2003 y 2004, el subgrupo LaSer-Cofinoga, que BNP Paribas consolidó en forma proporcional hasta el 1º de enero de 2013, realizó tres emisiones de acciones preferentes, sin derecho a voto y sin vencimiento, a través de unidades creadas para fines específicos de derecho inglés y controladas por el subgrupo LaSer-Cofinoga. La aplicación de la NIIF 11 sobre las empresas conjuntas llevó al Grupo a consolidar LaSer mediante el método de participación a partir del 1º de enero de 2013 y, de este modo, ya no reconoce en el rubro de intereses minoritarios del balance los productos de estas emisiones, así como el dividendo abonado a los portadores de los títulos correspondientes.

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

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

El 11 de septiembre de 2013, en su primera fecha de amortización anticipada, se reembolsó una emisión de septiembre de 2008 por un monto de EUR 650 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 8.667%.

9x





La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones:

Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de unidades monetarias)	Fecha de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada	Tasa después de la primera fecha de amortización anticipada
Junio 2005	USD	1,070	semestral	5.186% 10 años	USD Libor 3 meses + 1.660%
Octubre 2005	EUR	1,000	anual	4.875% 6 años	4.875%
Octubre 2005	USD	400	anual	6.25% 6 años	6.250%
Abril 2006	EUR	549	anual	4.73% 10 años	Euribor 3 meses + 1.690%
Abril 2006	GBP	450	anual	5.945% 10 años	GBP Libor 3 meses + 1.130%
Julio 2006	EUR	150	anual	5.45% 20 años	Euribor 3 meses + 1.920%
Julio 2006	GBP	163	anual	5.954% 10 años	GBP Libor 3 meses + 1.810%
Abril 2007	EUR	638	anual	5.019% 10 años	Euribor 3 meses + 1.720%
Junio 2007	USD	600	trimestral	6.50% 5 años	6.50%
Junio 2007	USD	1,100	semestral	7.195% 30 años	USD Libor 3 meses + 1.290%
Octubre 2007	GBP	200	anual	7.436% 10 años	GBP Libor 3 meses + 1.850%
Junio 2008	EUR	500	anual	7.781% 10 años	Euribor 3 meses + 3.750%
Septiembre 2008	EUR	100	anual	7.57% 10 años	Euribor 3 meses + 3.925%
Diciembre 2009	EUR	2	trimestral	Euribor 3 meses + 3.750% 10 años	Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	EUR	17	anual	7.028% 10 años	Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	70	trimestral	USD Libor 3 meses + 3.750% 10 años	USD Libor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	0.5	anual	7.384% 10 años	USD Libor 3 meses + 4.750%
Total al 30 de junio de 2014 del valor equivalente en euros histórico		6,599 ⁽¹⁾			

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

BNP Paribas tiene la opción de no pagar intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada si no se pagaron dividendos sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA o sobre valores equivalentes a los títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el año anterior. Los intereses no pagados no se trasladan al ejercicio siguiente.

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

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

Al 30 de junio de 2014, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 30 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

9



• Ganancias por acción ordinaria

Las ganancias básicas por acción ordinaria se calculan dividiendo el resultado neto para el periodo atribuible a los tenedores de acciones ordinarias entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo. El resultado neto atribuible a accionistas ordinarios se determina deduciendo el resultado neto atribuible a los tenedores de acciones preferentes.

Las ganancias diluidas por acción corresponden al resultado neto para el periodo dividido entre el número promedio ponderado de acciones en circulación, ajustadas por el efecto máximo de la conversión de instrumentos de capital dilutivos en acciones ordinarias. En el cálculo de las ganancias diluidas por acción se toman en cuenta las opciones de suscripción de acciones que se encuentran dentro del dinero (*in the money*) así como, las acciones por desempeño otorgadas conforme al Plan Mundial de Incentivos basados en Acciones. La conversión de estos instrumentos no tendría efectos en la cifra de resultado neto utilizada en este cálculo.

	1º semestre 2014	1º semestre 2013 ⁽¹⁾
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros) ⁽²⁾	(2,765)	3,214
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,242,909,972	1,240,768,354
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	2,525,027	2,481,917
- Plan de opciones de suscripción de acciones	694,130	390,552
- Plan de atribución de acciones por desempeño	1,830,897	2,091,365
- Plan de compra de acciones		
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1,245,434,999	1,243,250,271
Ganancias básicas por acción (en euros)	(2.22)	2.59
Ganancias diluidas por acción (en euros)	(2.22)	2.59

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

⁽²⁾ El resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción es el resultado neto atribuible a la sociedad dominante, ajustado por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA (se tratan como equivalentes de acciones preferentes), que para efectos contables se manejan como dividendos.

El dividendo por acción pagado en 2014 con cargo al resultado neto del ejercicio 2013 ascendió a EUR 1.50, sin cambios con respecto al abonado en 2013 con cargo al resultado del ejercicio 2012.

69

[illegible]

[illegible][illegible]

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DEL D.F.
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Estados Unidos, a la izquierda.

- | | |
|-----------------------------------|--|
| E1 | Pré-ensembles d'un des sous-types définis par le Groupe [cf. note 18] |
| E2 | Qualité d'être |
| E3 | Qualité, sans se référer à l'existence locale |
| E4 | Grille d'accessibilité construite par application de la norme R2.02.03.10.1.2 |
| Accessibilité d'un système | |
| E1 | Connexion d'un état à l'état d'accessibilité |
| E2 | Connexion d'un temps partiel à un état d'accessibilité partiel d'un sous-système |
| E3 | États d'accessibilité non énumérés intervenant au calcul définis par le Groupe [cf. note 18] |
| E4 | Accès, abstraction. La transition vers l'état d'accessibilité |

Neurobiology of Learning

- | | |
|----|------------------------|
| V1 | Acquisition competence |
| V2 | Common parole |
| V3 | Custom |
| V4 | Reflex |

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/110111>; this version posted November 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

2007

- [illegible]

© 2005 Blackwell Publishing Ltd, *Journal of Internal Medicine* 258: 101–108

- (b) Faut-il que les dépenses de la commune soient exposées par le directeur de la commune à la commission de la commune, sur la base des conclusions des dispositions de l'article 7.1 du règlement (L.R. 1980/073 du 10 février) en vigueur au Conseil.
- (c) Est-il légal de faire appel de la commission de la commune devant le tribunal de la commune.
- (d) Est-il légal de faire appel de la commission de la commune devant le tribunal de la commune, sur la base des conclusions de la commission de la commune.

Company Name	Country	2019-2020			2020-2021		
		Market Share (%)	Revenue (M\$)	Profit (M\$)	Market Share (%)	Revenue (M\$)	Profit (M\$)
Automotive							
BMW AG (Germany)	Germany	15%	10,000	1,000	14%	10,500	1,050
Mercedes-Benz AG (Germany)	Germany	18%	12,000	1,200	17%	12,500	1,250
Volkswagen AG (Germany)	Germany	20%	15,000	1,500	19%	15,500	1,550
Ford Motor Company (USA)	USA	12%	8,000	800	11%	8,200	820
General Motors (USA)	USA	10%	7,000	700	9%	7,200	720
Toyota Motor Corp. (Japan)	Japan	25%	18,000	1,800	24%	18,500	1,850
Honda Motor Corp. (Japan)	Japan	15%	10,000	1,000	14%	10,200	1,020
Nissan North America, Inc. (USA)	USA	8%	6,000	600	7%	6,200	620
Subaru Corporation (Japan)	Japan	5%	4,000	400	4%	4,200	420
Infiniti (Japan)	Japan	3%	2,000	200	2%	2,200	220
Volvo Cars (Sweden)	Sweden	10%	7,000	700	9%	7,200	720
Peugeot (France)	France	8%	6,000	600	7%	6,200	620
Renault (France)	France	12%	9,000	900	11%	9,200	920
Alfa Romeo (Italy)	Italy	5%	4,000	400	4%	4,200	420
Fiat Chrysler Financial Group (USA)	USA	10%	7,000	700	9%	7,200	720
Stellantis (USA)	USA	15%	10,000	1,000	14%	10,500	1,050
Hyundai Motor Group (South Korea)	South Korea	18%	12,000	1,200	17%	12,500	1,250
Kia Corporation (South Korea)	South Korea	10%	7,000	700	9%	7,200	720
Jeep (USA)	USA	5%	4,000	400	4%	4,200	420
RAM Trucks (USA)	USA	8%	6,000	600	7%	6,200	620
Lincoln (USA)	USA	3%	2,000	200	2%	2,200	220
Lucid Motors (USA)	USA	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Rivian (USA)	USA	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Canoo (USA)	USA	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Lordstown Motors (USA)	USA	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Faraday Future (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
XPeng (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Nio (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Li Auto (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Geely (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Great Wall Motor (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
SAIC Motor (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Changan (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
BYD (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
XPeng (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Nio (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Li Auto (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Geely (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Great Wall Motor (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
SAIC Motor (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Changan (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
BYD (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
XPeng (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Nio (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Li Auto (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Geely (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Great Wall Motor (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
SAIC Motor (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Changan (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
BYD (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
XPeng (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Nio (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Li Auto (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,200	120
Geely (China)	China	1%	1,000	100	1%	1,20	

[illegible]

Company Name	Type	Market	N	K	R	2016-2017		2017-2018						
						Revenue	Profit	Revenue	Profit					
China														
Banking & Finance														
Bank of China Ltd.	Bank	HK	100%	100%		100	100	100	100					
Industrial Bank of China	Bank	HK	100%	100%		100	100	100	100					
Min Sheng Bank	Bank	HK	100%	100%		100	100	100	100					
Insurance														
China Life Insurance Co.	Insurance	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Pacific Insurance Co.	Insurance	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China United Insurance Co.	Insurance	HK	100%	100%		100	100	100	100					
Real Estate														
China Resources Real Estate	Real Estate	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Overseas Real Estate	Real Estate	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Vanke Real Estate	Real Estate	HK	100%	100%		100	100	100	100					
Technology														
China Mobile	Technology	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Telecom	Technology	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Netcom	Technology	HK	100%	100%		100	100	100	100					
Manufacturing														
China National Petroleum	Manufacturing	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China National Chemical	Manufacturing	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China National Textile	Manufacturing	HK	100%	100%		100	100	100	100					
Transportation														
China Eastern Airlines	Transportation	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Southern Airlines	Transportation	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Northern Airlines	Transportation	HK	100%	100%		100	100	100	100					
Other														
China Resources	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Overseas	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Vanke	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Netcom	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China National Petroleum	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China National Chemical	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China National Textile	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Eastern Airlines	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Southern Airlines	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Northern Airlines	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Resources	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Overseas	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Vanke	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Netcom	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China National Petroleum	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China National Chemical	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China National Textile	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Eastern Airlines	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Southern Airlines	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Northern Airlines	Other	HK	100%	100%		100	100	100	100					
China Resources	Other	HK	100%	100%		100								

[illegible]

MS* Les tests ont été effectués à l'aide de statistiques simplifiées par l'usage d'équations en fonction de la parité ou de la signification ($P < 0.05$).

- [illegible]

- [1] Títol i lloc que correspon a la suma de les expressions produïdes en cada un dels casos de la variació de la variació de base considerada de l'EMF Partida 5A, conformement als dispositius de l'art. 11 de la reglamentació (CE) 1535/2003 de l'Parlament europeu i del Consell.
- [2] Gràfic que es requereix de la informació de cada cas de producció.
- [3] Gràfic amb l'etiqueta de l'etiqueta de la variació de la variació de base considerada de l'EMF Partida 5A.



6.c CAMBIOS EN CUOTAS CORRESPONDIENTES A LA SOCIEDAD DOMINANTE Y A INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL Y LAS RESERVAS DE SUBSIDIARIAS

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

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

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

En millones de euros	1º semestre 2014	
	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
BNP Paribas Bank Polska SA		
Modificación del porcentaje accionario del BNP Paribas del 99.83% al 84.94% a resultas de una ampliación de capital de BNP Paribas Bank Polska SA suscrita íntegramente por inversores externos.	(15)	67
Varios	11	(11)
Total	(4)	56

- **Compromisos de recompra de participaciones de accionistas minoritarios**

Respecto a la adquisición de ciertas empresas, el Grupo otorgó a los accionistas minoritarios opciones de venta de sus participaciones a un precio predeterminado.

El valor total de estos compromisos, que se registran como una reducción en el patrimonio neto, asciende a EUR 783 millones al 30 de junio de 2014, comparado con EUR 773 millones (de los cuales, EUR 668 millones relacionados con la toma de control de TEB) al 31 de diciembre de 2013.

El Grupo Galeries Lafayette y BNP Paribas Personal Finance poseen conjuntamente el Grupo Laser desde 2005.

A finales de 2012, el Grupo Galeries Lafayette decidió ejercer su opción de venta a BNP Paribas Personal Finance de su participación del 50% en esta empresa conjunta.

El 25 de julio de 2014 se produjo la compra de la participación del Grupo Galeries Lafayette en Laser por parte de BNP Paribas Personal Finance.

El Grupo BNP Paribas consolidará el Grupo Laser mediante integración global en el segundo semestre de 2014.

6.d COMBINACIONES DE NEGOCIOS

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

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

- **Operaciones realizadas durante el primer semestre de 2013**

No hubo combinaciones de negocios o pérdidas de control importantes durante el primer semestre de 2013.

9x



6.e VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

La información suministrada en esta nota debe usarse e interpretarse con la mayor precaución por las siguientes razones:

- Estos valores razonables son un cálculo del valor líquido de los instrumentos correspondientes al 30 junio de 2014. Estos tienden a fluctuar de un día a otro como resultado de los cambios en varios parámetros, como las tasas de interés y la calidad crediticia de la contraparte. En particular, pueden diferir de forma significativa de los montos realmente recibidos o pagados al vencimiento del instrumento. En la mayoría de los casos, no se pretende realizar el valor razonable de inmediato y en la práctica podría no realizarse de inmediato. En consecuencia, este valor razonable no refleja el valor real del instrumento para BNP Paribas como empresa en funcionamiento;
- La mayoría de estos valores razonables no son significativos y, por lo tanto, no se toman en cuenta en la gestión de las actividades comerciales bancarias que usan estos instrumentos;
- Calcular un valor razonable de instrumentos financieros llevados a costos históricos con frecuencia requiere el uso de modelos de valuación, convenciones e hipótesis que pueden variar de un banco a otro. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costos históricos como las presentan los diferentes bancos pueden no ser significativas;
- Por último, los valores razonables que se muestran a continuación no incluyen los valores razonables de las operaciones de arrendamiento financiero, los instrumentos no financieros como la propiedad, planta y equipo, fondos de comercio y otros activos intangibles como el valor atribuido a las carteras de depósitos a la vista o a las relaciones con clientes en las diferentes actividades del Grupo. En consecuencia, estos valores razonables no deben considerarse la aportación real de los instrumentos correspondientes al valor del Grupo BNP Paribas.

En millones de euros, al 30 de junio de 2014	Valor razonable estimado				Valor en libras
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 5.d)		54.078	105	54.183	54.280
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 5.e) ⁽¹⁾	793	58.175	547.931	606.899	598.188
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	10.752		44	10.796	9.609
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito (nota 5.d)		85.264		85.264	85.114
Adeudado a clientes (nota 5.e)		573.652		573.652	572.863
Títulos de deuda (nota 5.f)	67.055	125.096		192.151	190.970
Deuda subordinada (nota 5.f)	3.380	8.564		11.944	12.338

⁽¹⁾ Excepto arrendamientos financieros.

6x



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾	Valor razonable estimado				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 5.d)		57,348	109	57,457	57,545
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 5.e) ⁽²⁾	3,655	41,587	547,396	592,638	587,258
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	10,661	130	75	11,066	9,881
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito (nota 5.d)		84,663		84,663	84,594
Adeudado a clientes (nota 5.e)		554,303		554,303	553,497
Titulos de deuda (nota 5.f)	69,056	119,270		188,366	186,686
Deuda subordinada (nota 5.f)	3,774	7,468		11,242	11,824

⁽¹⁾ Reexpresado de acuerdo con la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la modificación de la NIC 32 (véanse las Notas 1.a y 2).

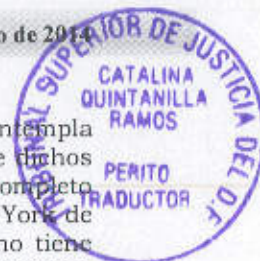
⁽²⁾ Excepto arrendamientos financieros.

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

6.f PASIVOS CONTINGENTES: PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE

Se han emprendido acciones legales en contra de varios bancos de Argelia e internacionales, incluyendo BNP Paribas El Djazair, una subsidiaria de BNP Paribas SA, por errores administrativos en el procesamiento de expedientes de comercio internacional. BNP Paribas El Djazair fue acusado de incumplir las normas sobre cambio de divisas en siete casos presentados ante los tribunales de Argelia. Un tribunal de primera instancia ordenó a BNP Paribas El Djazair que pagara multas por aproximadamente EUR 200 millones. Tres de estos casos se resolvieron favorablemente en el tribunal de apelaciones, incluyendo el caso que conllevaba el monto más significativo (EUR 150 millones). Otras dos sentencias de apelación dictadas en 2008 y una en 2009 confirmaron las multas de EUR 52 millones impuestas en primera instancia. Todas estas sentencias se han apelado ante el Tribunal de Casación y, conforme a la legislación de Argelia, se ha suspendido la ejecución de las mismas en espera del resultado de las apelaciones. BNP Paribas El Djazair seguirá defendiéndose vigorosamente ante los tribunales argelinos para que se reconozca su buena fe hacia las autoridades, que no sufrieron ningún perjuicio.

El 27 de julio de 2008, la República de Irak entabló un juicio en Nueva York en contra de aproximadamente 90 compañías internacionales que participaron en el programa "petróleo por alimentos" ("OFF, por sus siglas en inglés") y en contra de BNP Paribas como titular de la cuenta OFF a nombre de las Naciones Unidas. La denuncia alegaba, principalmente, que los demandados conspiraron para defraudar al programa OFF, privando así al pueblo iraquí de más de USD 10,000 millones en comida, medicamentos y otros bienes humanitarios. La demanda también afirma que BNP Paribas violó intencionalmente sus supuestos deberes fiduciarios y contractuales creados por el contrato de servicios bancarios que obliga a Paribas y a las Naciones Unidas. La denuncia se basa en la Ley sobre



Organizaciones Corruptas e Influidas por la Extorsión ("RICO, por sus siglas en inglés") que contempla una indemnización tres veces superior al importe del perjuicio si se dictamina la existencia de dichos perjuicios. Los acusados, incluyendo a BNP Paribas, solicitaron el sobreseimiento del caso por completo con varios fundamentos legales. El 6 de febrero de 2013, el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York de los Estados Unidos de Norteamérica sobreseyó el caso (lo que significa que el demandante no tiene oportunidad de entablar nuevamente una denuncia modificada). El 15 de febrero de 2013, la República de Irak presentó una notificación de apelación ante el Tribunal de Apelaciones del Segundo Circuito de los Estados Unidos.

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

Hay varias controversias y procesos en curso relacionados con la restructuración del Grupo Fortis, hoy Ageas, del que ya no forma parte BNP Paribas Fortis, y con ciertos acontecimientos que tuvieron lugar antes de que BNP Paribas Fortis formara parte del Grupo BNP Paribas. Entre estas controversias hay litigios entablados por grupos de accionistas en los Países Bajos y Bélgica en contra (entre otros) de Ageas y BNP Paribas Fortis, en el contexto de la ampliación de capital de Fortis (hoy Ageas) concluida en octubre de 2007 para la adquisición de ABN Amro Bank N.V., así como en relación con la posterior comunicación relativa a la exposición a las hipotecas *subprime*. El Banco se está defendiendo activamente en estos procesos. Una decisión judicial ha confirmado recientemente la condena a Ageas por mala gestión en materia de comunicación durante este periodo. No puede descartarse que estos litigios o investigaciones tengan consecuencias para BNP Paribas Fortis.

Actualmente, las autoridades reglamentarias y judiciales de varios países están realizando investigaciones o han solicitado información a un número determinado de instituciones financieras en relación con las operaciones en los mercados de divisas y, en concreto, sobre una posible concertación entre las instituciones financieras para manipular ciertos tipos de cambio de referencia. A día de hoy, el Banco ha recibido solicitudes de información sobre este tema por parte de las autoridades reglamentarias y judiciales del Reino Unido, EE.UU. y varios países de la región de Asia-Pacífico. El Banco coopera con las investigaciones y responde a las solicitudes, incluidas las solicitudes de información. Además, el Banco está realizando actualmente su propia investigación interna sobre las operaciones cambiarias. En estos momentos, el Banco no está en disposición de predecir cuál podría ser el resultado de estas investigaciones y procedimientos, ni su impacto potencial.

El Banco, junto con otras 11 instituciones financieras, ha sido citado a declarar en una demanda colectiva civil (*consolidated civil action*) presentada en marzo de 2014 ante el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York por un grupo de demandantes que alegan una manipulación de los mercados de tipos de cambio. La afirmación principal de los demandantes es que los demandados actuaron concertadamente para manipular el tipo WM/Reuters (WMR), lo que les provocó pérdidas relacionadas con los instrumentos financieros basados en el WMR. Los demandantes se basan en las disposiciones del derecho de la competencia de EE.UU., tanto federal como estatal, y denuncian un enriquecimiento injusto (*unjust enrichment*), reclaman una indemnización compensatoria y que se tripliquen los daños y perjuicio (cuando la ley lo contemple), la reparación del perjuicio y una sentencia firme con medidas cautelares. El Banco y los codemandados han presentado una solicitud de desestimación de la denuncia, que se está estudiando en estos momentos. El Banco ha rechazado con firmeza las alegaciones formuladas en el marco de este proceso.

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día once de agosto de 2014, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.

